

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER

PharmaLundensis AB (publ) 556708-8074

Effektiva och bra läkemedel mot lungsjukdomarna KOL och Kronisk Bronkit, samt sjukdomen Kroniskt Trötthetssyndrom.

EcoFilter® - ett unikt system för rening av utsläpp från sjukvård och företag.

Ny behandling av svårt Coronasjuka patienter med lungsvikt.

Vi fokuserar nu på att sälja licenser på EWR-101

teknologin. Dessa intäkter skulle kunna finansiera hela

PharmaLundensis läkemedelsprogram i framtiden.

Innehållsförteckning

| | |
|--|-------|
| VD Staffan Skogvall inleder | s. 3 |
| Erbjudandet i sammandrag | s. 4 |
| EcoFilter | s. 5 |
| Läkemedelsutveckling | s. 7 |
| Effektiv behandling av svårt Coronasjuka patienter med lungsvikt | s. 8 |
| Villkor och anvisningar | s. 9 |
| Största ägare i PharmaLundensis per den 30 december 2019 | s. 12 |
| Riskfaktorer | s. 13 |
| Undantag för prospektskyldighet | s. 14 |
| Resultaträkning i sammandrag | s. 16 |
| Balansräkning i sammandrag | s. 17 |
| Förändring eget kapital i sammandrag | s. 19 |
| Kassaflödesanalys i sammandrag | s. 20 |
| Villkor för konvertibler i Pharmalundensis AB (publ) | s. 21 |

PharmaLundensis AB (publ), Org nr: 556708-8074

Scheelevägen 22, 223 63 Lund

E-post: info@pharmalundensis.se | Tel: 046-13 27 80

VD STAFFAN SKOGVALL INLEDER

Bästa aktieägare,

Idag, då coronaviruset härjar i världen, vill jag inleda med information om PharmaLundensis nya projekt för att utveckla ett läkemedel mot det allvarligaste symptomet av detta virus, nämligen grav lungsvikt¹. Virusets orsakar en så kraftig inflammation i luftvägarna att bronkiolerna (de små luftvägarna) svullnar upp. Detta hindrar luften från att komma ner till alveolerna (lungblåsor) där gasutbytet normalt sker, vilket kan leda till kvävningssvikt. Vårt projekt syftar till att ta fram ett effektivt läkemedel som motverkar denna inflammation och därmed håller luftvägarna öppna så att patienterna kan andas obehindrat. Ett sådant läkemedel skulle möjliggöra för patienterna att stanna kvar hemma och låta kroppen övervinna viruset utan att riskera att avlida av lungsvikt. Då skulle coronaviruset, och många andra viruspandemier i framtiden, övergå till att bli rätt banala sjukdomar, ungefär som vanliga förkylningar, och det skulle inte finnas något behov av att stänga ner samhället. Behandlingen skulle på liknande sätt kunna användas av patienter som får andningsbesvär av den vanliga säsongsinfluensan. Ett effektivt läkemedel skulle få en stor marknad och införskaffas till sjukhus och beredskapslager över hela världen.

PharmaLundensis huvudprojekt är vår nya, effektiva behandling mot KOL och kronisk bronkit samt kroniskt trötthetssyndrom. Förberedelser pågår för viktiga djurförsök med vår lovande kvicksilverbindande testsubstans. Försöken kommer att ge en klar indikation på hur substansen kan förväntas att fungera i framtida kliniska studier. Jag tror att det finns goda möjligheter att vi får fram ett jättebra läkemedel!

”Vi emitterar denna gång konvertibler. Sådana tjänar

investerare pengar på både då aktiekursen går upp och ner.”

Beträffande EcoFilter-projektet så fokuserar vi för närvarande på att sälja licenser för vår teknologi EWR-101 för att eliminera flytande kemiskt avfall (koncentrat) vid evaporatorrening. Vi har identifierat ett 50-tal företag som tillverkar och säljer evaporatorer i världen. Jag bedömer att vi kommer att sälja en licens för ca 1 miljon kronor/år per företag. Förhoppningsvis skall ett antal, eller rent av de flesta, tillverkare vilja ha en licens. Dessa intäkter skulle i så fall kunna finansiera PharmaLundensis hela läkemedelsprogram i framtiden.

Börserna har den senaste tiden svajat betänkligt, och det är svårt att veta om aktiekurser kommer att gå upp eller ner. Konvertibler, som vi emitterar denna gång, anses allmänt ha en lägre risk än aktier, eftersom investerare tjänar pengar både vid upp och nedgång². Om aktiekursen stiger ökar konvertibelns värde i princip som en aktie. Om kursen i stället skulle sjunka får investerare tillbaka hela det investerade beloppet plus ränta³.

Jag hoppas att Ni önskar delta i vår spännande resa för att utveckla nya och bra läkemedel mot flera svåra sjukdomar!

Varmt välkommen att teckna i bolagets nyemission!



Dr Staffan Skogvall - VD

1. Detta projekt är under uppstart och kommer att få prioritet när bolagets långsiktiga finansiering säkrats.
2. <https://sv.wikipedia.org/wiki/Konvertibel>
3. En återbetalning förutsätter att Bolaget inte går i konkurs före 2027.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

| | |
|--|---|
| Emissionsbelopp (högst): | Vid full teckning av samtliga konvertibler tillförs bolaget 7 398 366 kronor. |
| Antal emitterade konvertibler: | Högst 2 466 122 st. |
| Företrädesrätt: | En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av en konvertibel. |
| Avstämningsdag: | 5 maj 2020. |
| Teckningskurs: | 3 kronor per konvertibel (unit). |
| Courtage: | Inget courtage utgår. |
| Teckningsperiod med företrädesrätt: | 8 maj 2020 –25 maj 2020. Teckning med stöd av företrädesrätt sker genom kontant betalning. |
| Teckning utan företräde: | Teckning utan stöd av uniträtter sker under perioden 8 maj 2020 –25 maj 2020 och sker i poster om 500 konvertibler för 1 500 kronor. Anmälan skall göras på anmälningssedel benämnd ”Teckning utan stöd av uniträtter”. |
| Antal aktier i Bolaget: | 24 661 227 idag, 27 127 349 vid full konvertering. |
| Aktiekapital: | 1 233 061,35 kronor idag, 1 356 367,45 kronor vid full konvertering. |
| Utspädningseffekt: | Högst ca 9.1 % vid full konvertering. |
| BTU: | Efter betalning kommer investerare att erhålla BTU (Betald tecknad unit) i sina angivna depåer. Dessa BTU omvandlas till konvertibler 5-7 dagar efter registrering av emissionen hos Bolagsverket. |
| Ränta på konvertibeln: | Konvertibeln löper med en årlig ränta på 7 % som i sin helhet betalas efter löptidens slut den 15 juni 2027. Totalt återbetalas då 149 % av investerat belopp. |
| Konvertering till aktier: | Ägare kan påkalla konvertering till aktier under perioden från och med 3 maj 2027 till och med 31 maj 2027 till en konverteringskurs om 3 kronor. |
| Handel med UR (uniträtter), BTU (betald tecknad unit), konvertibel: | Det kommer inte att bedrivas handel på någon marknadsplats med något av dessa instrument. |
| Garanter och Teckningsförbindelser: | VD Staffan Skogvall har förbundit sig att teckna konvertibler för minst 60 000 kr i emissionen. |

EcoFilter

EcoFilter är ett system som PharmaLundensis utvecklat för att ta bort utsläpp av läkemedelsrester från sjukhus. Vi har även tagit fram en speciell teknologi, som kallas för EWR-101, vilken förbättrar reningssystem med evaporatorer för industriella användare och gör dessa mycket mer ekonomiska.

EWR-101

Rening med evaporatorer är en utmärkt metod för att ta bort miljöskadliga substanser från industriellt avloppsvatten, och används av många kemi/läkemedel/biotechbolag i hela världen. En evaporator liknar en destillerings-apparat som kokar avfallsvattnet. Vattnet ångar bort, och kvar blir ett koncentrat med allt högre halt föroreningar. Det går vanligen att koka bort ca 90-95 % av volymen, men inte mer. Om förångningen fortsätter längre än så, faller föroreningarna ut på väggarna inne i evaporatorn, vilket kräver en dyrbar rengöring. Företag med mycket avfallsvatten får därför stora mängder flytande kemiskt avfall (koncentrat) som måste hanteras, vilket medför betydande kostnader.

EWR-101 arbetar med en ny, patenterad princip där den avslutande vattenreduktionen sker i slaskbehållarna. Koncentratet överförs från evaporatortanken till slaskbehållarna strax innan föroreningarna börjar falla ut. Därefter sker den avslutande evaporeringen i slaskbehållarna tills koncentratet har en torrhalt på 100 %. Att föroreningarna faller ut på väggarna i slaskbehållarna gör ingen skada eftersom dessa behållare, som är av brännbar plast, destrueras tillsammans med avfallet. Fördelen med EWR-101 är att evaporeringen kan fortsätta tills allt vatten har avdunstat, vilket minskar slaskvolymen maximalt.

Evaporering är extremt effektivt på att rena bort föroreningar. Den stora "achilleshälen" med denna reningsteknik har alltid varit att det bildas stora mängder koncentrat, som är dyrt och besvärligt att hantera. EWR-101 har således löst detta problem, och med vår teknik produceras det endast små mängder fast avfall, i stället för stora mängder flytande kemiskt avfall. Detta lyfter reningstekniken till en helt ny nivå.



PharmaLundensis har patenterat EWR-101 teknologin i ett flertal länder med stor kemi/läkemedelsindustri:

- Patent har beviljats i USA, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Spanien, Italien, Holland, Schweiz, Sverige, Norge, Danmark och Finland.
- Patentet har gått in nationellt i Canada, Japan, Australien, Kina och Indien och kan således i framtiden beviljas även i dessa länder.

Vi har identifierat ett 50-tal företag över hela världen som tillverkar och säljer evaporatorer. Vi bedriver nu marknadsföring gentemot dessa bolag av EWR-101-teknologin, vilken tillåter dem att tillverka "koncentratfria" evaporatorsystem. Företagen erbjuds att använda PharmaLundensis teknologi genom att teckna en licens i de länder där vi har patentskydd. Vi uppskattar att vi kommer att sälja en licens för ca 1 miljon kronor/år per företag. Förhoppningsvis skall ett antal, eller rent av de flesta, tillverkare vilja ha en licens. Dessa intäkter skulle i så fall kunna finansiera PharmaLundensis hela läkemedelsprogram i framtiden.

EcoFilter för sjukhus

På många avdelningar i sjukvården används stora mängder antibiotika för att behandla patienternas infektioner och för att förebygga infektioner i samband med operationer. Denna antibiotika utsöndras i stort sett oförändrad i patienternas urin och avföring, och hamnar därefter i sjukhusens avloppsvatten. Svenska sjukhus släpper ut ca 10 ton antibiotika orenat i naturen varje år. Detta leder till framväxt av farliga, multiresistenta bakterier i naturen¹.

EcoFilter® är ett unikt system som helt eliminerar utsläpp av antibiotika och multiresistenta bakterier i sjukhusens avloppsvatten. Reningen sker med evaporatorer, vilket är en sorts destilleringsapparat. Avloppsvattnet skickas

in i evaporatorn och kokas, vilket ångar bort allt vatten. Antibiotikan blir kvar i slasken som sedan skickas till förbränning i en ugn med hög temperatur (>1000°), vilket förintar läkemedelsresterna. Kvar blir bara koldioxid och vatten. Tester visar att minst 99.9 % av all antibiotika i avloppsvattnet tas bort. Utvecklingen av EcoFilter-systemet är klar och det håller nu på att säljas in till sjukvården. För närvarande finns inga konkreta avtal på plats.

Vi avser att fortsätta med information gentemot sjukvård och politiker under det kommande året, speciellt med inriktning att få till stånd en förändring så att sjukhusen tar ansvar för sina miljöfarliga utsläpp. Vi planerar att genomföra en test på ett sjukhus för att demonstrera att systemet fungerar bra, och uppfyller deras krav.

FÖRDELARNA MED ECOFILTER

Fullständig
rening av alla
antibiotika-
utsläpp

Relativt
billigt att
installera och
driva.

Systemet
kan börja
installeras
inom kort.

1. <https://www.oru.se/nyheter/nyhetsarkiv/nyhetsarkiv-2019/bakterier-resistenta-mot-nya-antibiotika-i-avloppsvattnet-och-i-svartan-i-orebro/>

LÄKEMEDELSUTVECKLING

Framgångsrik klinisk studie

PharmaLundensis utvecklar ett effektivt läkemedel mot de närbesläktade lungsjukdomarna KOL och kronisk bronkit. Detta är folksjukdomar som drabbar hundratusentals svenskar och orsakar mycket lidande. I en dubbelblind, placebokontrollerad klinisk studie på 40 KOL-sjuka som PharmaLundensis genomfört fick patienter som erhöll läkemedelskandidaten IodoCarb en signifikant förbättring av lungfunktionen jämfört med placebogruppen¹. Intressant nog visade även denna studie att patienterna fick en minskning av hosta och slem med 18 % efter 4 veckors behandling med IodoCarb, jämfört med -3 % i placebo-gruppen. Detta tyder på att denna unika behandlingsprincip, vilken är att binda tungmetallen kvicksilver, kan bli en effektiv behandling **både** mot KOL och kronisk bronkit.

Ny testsubstans

I denna kliniska studie fanns det ett antal patienter som fick biverkningar från sköldkörteln. Det beror på att IodoCarb släppte ifrån sig en del jod, som normalt tas omhand i sköldkörteln. PharmaLundensis har nyligen framgångsrikt identifierat och patentsökt en ny, mycket lovande testsubstans med gynnsamma kvicksilverbindande egenskaper som inte ger IodoCarbs biverkningar.

Kroniskt Trötthetssyndrom (ME/CFS)

Detta är en sjukdom som drabbar upp till 2,5 miljoner människor i USA och upp till 10 miljoner i västvärlden². Den leder till långvarig, svår trötthet, försämrad hälsa efter fysiskt och psykiskt arbete, sömnbesvär, minnesproblem, långvariga smärttillstånd, andfåddhet och en rad andra symptom. Det finns idag ingen behandling, och ingen vet heller vad som orsakar sjukdomen. Det finns dock klara likheter med symptom vid kvicksilverexponering. Kronisk exponering för kvicksilver leder till ett tillstånd som kallas för **Erethism**, vilket bland annat inkluderar extrem trötthet, koncentrationssvårigheter, depression och sömnbesvär³. Även försämrat minne, långvarig värk i kroppen, hjärklappning samt sänkt självförtroende är vanligt. Det förekommer helt klart stora likheter i symptomatologi

mellan kronisk kvicksilverexponering (Erethism) och kroniskt trötthetssyndrom samt även det närbesläktade tillståndet fibromyalgi. Vi misstänker att alla i själva verket är varianter av samma sjukdom och därför kan behandlas med kvicksilverbindande läkemedel.

Nästa steg

Förberedelser pågår nu för viktiga djurförsök med vår nya kvicksilverbindande testsubstans. Försöken kommer att ge en klar indikation på hur substansen kan förväntas att fungera i framtida kliniska studier. Därefter vidtar tillverkning av testsubstans med GMP-kvalitet, djurtoxikologiska tester, söka tillstånd av Läkemedelsverket och Etiknämnden, formulering av testsubstansen i kapslar av lämplig storlek samt kontraktering av testcentrum. Förberedelserna förväntas ta 9-12 månader vid full finansiering.

Nya kliniska studier

Vi avser därefter att genomföra en klinisk studie på 60 patienter med kroniskt trötthetssyndrom (ME/CFS). Detta kommer att följas upp med kliniska studier både på kronisk bronkit och KOL. Det kommer att behöva genomföras Fas I-3 kliniska studier för att kunna registrera substansen. Varje klinisk studie förväntas ta ca 6-12 månader att genomföra. Målsättningen är att inom 3 år ta fram ett effektivt och bra läkemedel som fungerar mot samtliga dessa sjukdomar.

Kvicksilverexponering

Människor får i sig kvicksilver från många källor. Rökare får 30-60 ng kvicksilver i röken från varje cigarett⁴. Betydande mängder kvicksilver kommer även från fisk, amalgamfyllningar samt från luften som vi andas (här kommer kvicksilver från förbränning av fossila bränslen samt från vulkanutbrott eftersom kvicksilver finns i jordskorpan)⁵. Alla utsätts således för kvicksilver, och det som avgör om man blir sjuk, och vilken typ av sjukdom man får, är främst vilka gener man har. Vissa människor tolererar kvicksilver ganska väl, medan andra blir sjuka av väldigt låga nivåer.

1. Skogvall S, Erjefält JS, Olin AI, Ankerst J, Bjerner L. Oral iodinated activated charcoal improves lung function in patients with COPD. *Respir Med*. 2014 Jun;108(6):905-9
2. <https://www.cdc.gov/me-cfs/index.html>
3. <https://en.wikipedia.org/wiki/Erethism>
4. Suzuki T, Shishido S, Urushiyama K. Mercury in cigarettes. *Tohoku J Exp Med*. 1976 Aug;119(4):353-6.
5. https://en.wikipedia.org/wiki/Mercury_poisoning

Effektiv behandling av svårt Coronasjuka patienter med lungsvikt

Coronaviruset härjar idag i världen, och har redan orsakat mer än 200 000 dödsfall. De flesta patienter som avlider gör det på grund av lungsvikt. Den virusorsakade inflammationen i luftvägarna blir så intensiv att bronkiolerna (de små bronkerena) svullnar upp, vilket stänger till luftvägarna och förhindrar transport av luft ner till alveolerna (lungblåsorna) där normalt syreutbytet med blodet sker.

PharmaLundensis har ett nytt projekt för att ta fram ett effektivt läkemedel som motverkar denna virusorsakade inflammation. Vårt projekt syftar till att ta fram ett effektivt läkemedel som motverkar denna inflammation och därmed håller luftvägarna öppna så att patienterna kan andas obehindrat. Ett sådant läkemedel skulle kunna tillåta patienter att stanna kvar hemma och låta kroppen övervinna viruset utan att man behöver belasta sjukvården. Coronaviruset skulle då övergå till att bli en rätt banal sjukdom ungefär som förkylning, och det skulle inte längre finnas något behov av att stänga ner samhället som idag.

Det finns förhoppningar att man så småningom skall kunna förebygga Corona-smitta med ett vaccin. Ett sådant kommer dock bli svårt att utveckla, eftersom alla Coronavirus är svåra att vaccinera mot. I början av 2000-talet kom SARS, som är ett annat Coronavirus. Trots tjugo års försök lyckades man aldrig utveckla ett vaccin¹. Även om man så småningom skulle få fram ett vaccin eller en antiviral behandling löser det inte problematiken. Virus muterar ständigt, och det är inte säkert att ett framtida vaccin eller en antiviral behandling verkar på nya och muterade virus. I motsats till detta fokuserar vårt läkemedel på att motverka den starka virusorsakade inflammationsprocessen i patienternas lungor, och människans lungor ändrar sig ju inte även om virusen muterar eller det kommer ett nytt virus. Av denna anledning kan vår behandling förväntas fungera för nya, muterade virus och även för andra typer av viruspandemier exempelvis orsakade av influensavirus.

En effektiv behandling skulle få en stor marknad, och införskaffas till sjukhus och beredskapslager över hela världen. Den skulle kunna användas varje år mot säsongsinfluensa, och även de år som det kommer en extra farlig viruspandemi såsom Corona. Detta projekt är under uppstart och kommer att få prioritet när bolagets långsiktiga finansiering säkrats.

”PharmaLundensis har ett projekt för att ta fram ett effektivt läkemedel som motverkar denna virusorsakade inflammation.”

1. <https://www.abc.net.au/news/health/2020-04-17/coronavirus-vaccine-ian-frazer/12146616>

Villkor och anvisningar

Motiv för nyemissionen

Vid styrelsesammanträde i PharmaLundensis AB (publ) fredag den 24 april 2020 beslutades, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 juni 2019, att Bolaget skall uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 7 398 366 kronor genom emission av högst 2 466 122 konvertibler, envar med ett nominellt belopp om 3 kronor (eller hela multiplar därav) med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vi har identifierat ett 50-tal företag över hela världen som tillverkar och säljer evaporatorer och bedriver nu marknadsföring gentemot dessa bolag av PharmaLundensis teknologi EWR-101 vilken tillåter dem att tillverka "koncentratfria" evaporatorsystem. Förberedelser pågår även för viktiga djurförsök med vår nya, lovande kvicksilverbindande testsubstans. Försöken kommer att ge en klar indikation på hur substansen kan förväntas att fungera i framtida kliniska studier. Syftet är att ta fram effektiva och bra läkemedel mot lungsjukdomarna KOL och Kronisk Bronkit, samt sjukdomen Kroniskt Trötthetssyndrom (ME/CFS). Bolaget har även ett projekt för att ta fram en livräddande behandling för patienter som håller på att avlida av lungsvikt orsakat av Corona eller andra virus.

PharmaLundensis projekt behöver finansiering och Bolaget genomför nu därför en nyemission.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 maj 2020 äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Units som inte tecknas med uniträtter ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter. För mer information, se avsnittet "Teckning utan stöd av uniträtter".

Uniträtter

En (1) aktie ger en (1) uniträtt. Det krävs 10 uniträtter för teckning av en (1) unit.

Units

En (1) unit innehåller en (1) konvertibel om nominellt tre (3) kronor.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att erhålla uniträtter är den 5 maj 2020. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till erhållande av uniträtter är

den 30 april 2020. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 4 maj 2020.

Teckningskurs

Teckningskursen per unit i företrädesemissionen motsvarar konvertibelns nominella belopp.

Teckningsperiod

Teckningsperioden löper från och med den 8 maj till och med den 25 maj 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

Handel med uniträtter

Ingen handel kommer ske med uniträtter i samband med Företrädesemissionen. ISIN-koden för uniträtterna är SE0014400636.

Information till direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear samt en särskild anmälan. Önskar direktregistrerade aktieägare teckna units utan företräde registrerar man detta via Bank-id på Mangolds hemsida (www.mangold.se/aktuella-emissioner) alternativt kontaktar Mangold.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i PharmaLundensis är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning under perioden från och med 8 maj 2020 till och med den 25 maj 2020. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den Särskilda anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter ska

därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I de fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av units, ska Särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på Särskild anmälningssedel. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Mangold Fondkommission AB via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan www.mangold.se/aktuella-emissioner.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 25 maj 2020. Särskild anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en Särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld Särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter och Särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emission: Pharmalundensis
Box 55691
SE-102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Inskannad via E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: 08-503 01 595
Fax: 08-503 01 551
Hemsida: www.mangold.se

Erhållna uniträtter måste användas för teckning av units senast den 25 maj 2020 för att inte förfalla värdelösa.

Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske på särskild teckningslista under samma tid som teckning med stöd av uniträtter ska ske. Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske i poster om 500 units eller hela multiplar därav. Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter ska ske enligt särskild instruktion på avräkningsnota som utsänds till de som erhåller tilldelning.

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske till annan som tecknat i emissionen (såväl sådana som också tecknat med stöd av uniträtter som sådana som inte tecknat med stöd av uniträtter) och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske sålunda att varje tecknare först ska erhålla en tilldelning av en post om 500 units. Därefter ska resterande units fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 500 units åt gången till dess att samtliga units tilldelats (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat). De units som inte kan fördelas på angivet sätt ska fördelas lika mellan tecknarna och i den mån tilldelning i enlighet med ovanstående inte kan ske vad avser vissa units, ska tilldelning ske genom lottning verkställd av bolagets styrelse (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat).

Anmälan att teckna units utan stöd av uniträtter sker genom att den anmälningssedel gällande teckning utan företräde fylls i och undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold Fondkommission via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan (www.mangold.se/aktuella-emissioner). Anmälningssedeln gällande teckning utan företräde kan även laddas ned från Pharmalundensis hemsida (www.pharmalundensis.se).

Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 25 maj 2020. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Mangold vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna utföra en värdepapperstransaktion åt den juridiska personen i fråga.

Tilldelning och betalning av units tecknade utan stöd av uniträtter

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tio (10) bankdagar efter erhållande av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tilldelningen komma att överlåtas till annan. Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter är inte garanterad.

Betalda tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 24 2020.

Handel med BTU

Ingen handel kommer ske i BTU i samband med Företrädesemissionen. ISIN-koden för BTU är SE0014400644.

Leverans av konvertibeln

Så snart nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket ombokas BTU till konvertibler utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Nya Zeeland och USA) som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Detta Prospekt utgör inte heller ett erbjudande om att sälja aktier, BTU, uniträtter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt.

VP-konto eller depå

Den som tecknar sig för aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av aktierna kan ske. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

ISIN-koder och kortnamn

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0003359710. Bolagets aktie har kortnamnet PHAL på Spotlight.

Förlängning av teckningstid och tillbakadragande av Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och flytta fram likviddagen. Ett eventuellt sådant beslut kommer att fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med ett pressmeddelande. PharmaLundensis har inte rätt att dra tillbaka Erbjudandet.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Bolaget kommer gå ut med ett pressmeddelande för offentliggörande av utfallet av Erbjudandet och detta kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Största ägare i PharmaLundensis per den 30 december 2019

(enligt Euroclears offentliga aktiebok och förvaltarförteckning)

| Ägare | Aktier per 2019-12-30 | Röster (%) av totalt 23 712 973 aktier |
|---|--------------------------|---|
| SkåneÖrnen AB* | 8 184 889 | 34,5 |
| Staffan Skogvall | 2 494 393 | 10.5 |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza | 368 830 | 1.6 |
| Vict Th Engwalls stiftelse | 328 546 | 1,4 |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 277 370 | 1.2 |
| Arne Skogvall | 220 000 | 1.0 |
| Bodén, Staffan Engelbert | 200 000 | 0.8 |
| Andersson, Stig Gunnar | 139 930 | 0.6 |
| Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag | 137 101 | 0.6 |
| Christer Cederberg | 111 212 | 0.5 |
| Berger, Gunvald | 103 266 | 0.4 |
| Falkqvist, Martin | 102 500 | 0.4 |
| Johansson, Tommy | 100 000 | 0.4 |
| Landin, Håkan | 95 601 | 0.4 |
| Christos Tziolas | 90 836 | 0.4 |

Totalt >3000 aktieägare

30 december 2019 fanns det totalt 23 712 973 aktier, vilket inte inkluderade aktier tecknade i senaste nyemission. Idag finns det 24 661 227 utestående aktier.

* Ägs av släkten Skogvall. Staffan Skogvall är firmatecknare och styrelseledamot men ej ägare.

Riskfaktorer

Det finns en rad faktorer som negativt skulle kunna påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga. Nedan beskrivs några av dessa faktorer:

Läkemedelsprojekt

Framtida finansieringsbehov

PharmaLundensis forsknings- och utvecklingsarbete, de kommande kliniska studierna samt återbetalning av konvertibellån innebär kostnader för Bolaget. Det finns inga garantier för att Bolaget kan anskaffa tillräckligt kapital för detta.

Substansers effekt och biverkningar

Det finns inga garantier för att Bolagets fortsatta kliniska studier kommer att påvisa positiv behandlingseffekt vare sig på KOL, kronisk bronkit, ME/CFS, virusorsakad lungsvikt eller andra sjukdomar. Det går inte heller att utesluta att studierna kommer att visa biverkningar av testsubstanserna i en eller annan form, och att det negativt påverkar möjligheten att utveckla läkemedel.

Tillstånd från myndigheter och registrering av läkemedel och medicinteknisk produkt

För att kunna utveckla och sälja läkemedel och medicintekniska produkter fordras tillstånd från olika myndigheter. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att kunna genomföra kliniska studier eller annan nödvändig verksamhet. Det är inte säkert att Bolaget kan registrera behandlingen som ett läkemedel eller en medicinteknisk produkt alternativt att en sådan registrering tar längre tid än förväntat.

Konkurrenter

Det finns inga garantier för att nya, effektiva läkemedel inte är under utveckling eller kommer att utvecklas av andra bolag vilket menligt kan påverka PharmaLundensis möjlighet till intjäning.

Patentskydd

Det finns inga garantier för att PharmaLundensis patentansökningar kommer att godkännas. Det finns heller inga garantier för att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Vidare finns det alltid en risk för tvister avseende intrång i patent och övriga immateriella rättigheter.

EcoFilter® inklusive EWR-101

EcoFilter-systemet kräver inledningsvis finansiering som det inte är säkert att Bolaget kan erhålla. Det är inte säkert att sjukvården i Sverige eller utomlands väljer att använda EcoFilter® för att reducera utsläpp av antibiotika från patienter på sjukhus. Det är inte säkert att andra företag väljer att använda EWR-101 för att reducera slaskproduktion vid evaporatorrening. Beslut om användning av EcoFilter-systemet kan dra ut på tiden, av politiska, administrativa eller andra skäl. Det kan inte uteslutas att EcoFilter-systemet inklusive EWR-101 fungerar sämre än förväntat, eller att det uppstår praktiska problem. Det är inte säkert att projektens patentansökningar kommer att beviljas, eller att eventuellt beviljat patent har tillräcklig kommersiell styrka. Styrelsen har, i samband med strategigenomgångar, övervägt om det kan vara lämpligt att knoppa av EcoFilter projektet som ett eget bolag. Det är oklart om styrelsen kommer att välja att knoppa av EcoFilter® projektet som ett eget bolag. Det är för närvarande inte klarlagt om styrelsen väljer att samarbeta med någon partner och även om man kan hitta en sådan.

Konjunkturutveckling, valutarisk och politisk risk för alla projekt

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Politiska risker inkluderar förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för bolag.

Nyckelpersoner och medarbetare

Förlust av en eller flera nyckelpersoner i Bolaget kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Undantag för prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av det finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

Kortfattad historik om Bolaget

PharmaLundensis AB grundades 2007 av Dr Staffan Skogvall med syfte att utveckla nya effektiva läkemedel mot lungsjukdomen KOL. Bolaget noterades på Aktietorget Juli 2010. Bolaget genomförde en framgångsrik klinisk studie med testsubstansen IodoCarb 2014 som visade på en säkerställd förbättring av lungfunktionen på KOL-sjuka, men även jodorsakade biverkningar från sköldkörteln. Bolaget har sedan dess kemiskt modifierat testsubstansen för att ta bort biverkan men behålla den positiva effekten på lungorna. Bolaget har även tagit fram EcoFilter, vilket är ett system som eliminerar läkemedelsutsläpp från sjukhus och företag. EcoFilter-projektet för att eliminera utsläpp av antibiotika från sjukhus inleddes 2014. Utvecklingen av systemet är klar, och nu säljs systemet in till sjukvården.

Finansiell information

För fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, se årsredovisningar för räkenskapsåren 2017-2018 vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning. Årsredovisningar och delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.pharmalundensis.se

Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna Januari-mars för räkenskapsåren 2019 och 2020 hämtad ur PharmaLundensis icke reviderade delårsrapporter för januari-mars 2019 samt januari-mars 2020.

Aktien

Aktien i PharmaLundensis AB (publ) listades den 6 juli 2010 på AktieTorget (nu Spotlight Stock Market), som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Den 31 mars 2020 uppgick antalet aktier i Bolaget till 24 661 227 st. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets

tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

Styrelse, vd och revisor

Styrelse

Jonas Erjefält. Födelseår 1966.

Professor i Medicinsk Inflammationsforskning, Chef för Enheten för Luftvägsinflammation vid Medicinska Fakulteten, Lunds Universitet, 20 års erfarenhet av forskning kring inflammatoriska luftvägssjukdomar som rinit/astma och KOL. Grundade Medetect AB 2008 som bedriver konsultverksamhet och Scientific Support. Ledamot i PharmaLundensis styrelse sedan 2010. Innehar 200 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Ingela Skogvall-Svensson. Födelseår 1966.

Legitimerad läkare 1997. Överläkare vid Lunds Universitetssjukhus, Specialist i Patologi och Invärtesmedicin. Styrelseledamot i PharmaLundensis sedan 2015. Innehar 200 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Staffan Skogvall – VD. Födelseår 1963.

Legitimerad Läkare 1993. Disputerade i Lungfysiologi 1999 på Lunds Universitet. Därefter VD på Respiratorius AB. Grundade PharmaLundensis AB 2007, och har sedan dess fungerat som VD och forskningschef.

Styrelsen kommer justeras senast till Årsstämman 2020 så att den består av minst fyra ledamöter.

Revisor

Martin Bengtsson, Nyström & Partners Revision KB.

Släktrationer

Ingela och Staffan är syskon. I övrigt finns inga familjeband mellan ledamöter i styrelsen eller revisorn.

Vandel och intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller VD har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs eller likvidation eller personligen försatts i konkurs eller meddelats näringsförbud. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon styrelseledamot eller hos VD och ingen har privata intressen som står i strid med

Bolagets. Några transaktioner enligt Årsredovisningslagen 5 kap 23 § har ej förekommit under året. Bolaget har inte varit part i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna.

Kostnader för emissionen

Sammantagna emissionskostnader bedöms uppgå till ca 200 000 kronor.

Användning av emissionslikvid

Emissionslikviden kommer i första hand att användas till att finansiera bolagets kostnader relaterade till information och marknadsföring av EcoFilter-projektet inklusive EWR-101. Även patentkostnader, kostnader för tester tillsammans med sjukvården och annat kan bli aktuella. I andra hand kommer emissionslikviden att användas till vidareutveckling och pre-kliniska tester av vår nya, lovande testsubstans till KOL-kronisk bronkit projektet och ME/CFS. Projektet för att behandla virusorsakad lungsvikt kommer att få prioritet då bolagets långsiktiga finansiering har säkrats. En fulltecknad emissionslikvid bedöms räcka till ca 12 månaders verksamhet.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Ansvar

Styrelsen för PharmaLundensis AB är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta memorandum överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund i maj 2020

Styrelsen i PharmaLundensis AB (publ)



Resultaträkning i sammandrag

| (SEK) | 2020-01-01 2020-03-31 3 mån | 2019-01-01 2019-03-31 3 mån |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nettoomsättning | 0 | 0 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Övriga externa kostnader | -672 965 | -742 312 |
| Personalkostnader | -22 852 | -435 040 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -96 099 | -100 710 |
| Balanserade utvecklingskostnader | 62 114 | 49 867 |
| Rörelseresultat | -729 802 | -1 228 195 |
| Resultat från finansiella poster | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -65 068 | - |
| Resultat efter finansiella poster | -794 870 | -1 228 195 |
| Resultat före skatt | -794 870 | -1 228 195 |
| Periodens resultat | -794 870 | -1 228 195 |

Balansräkning i sammandrag - Tillgångar

| (SEK) | 2020-03-31 | 2019-12-31 |
|--|------------------|-------------------|
| Tecknat men ej inbetalt kapital | 12 106 | 1 892 106 |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 6 398 212 | 6 336 098 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Inventarier | 151 060 | 247 159 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 000 | 1 000 |
| Summa anläggningstillgångar | 6 550 272 | 6 584 257 |
| Omsättningstillgångar | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 122 970 | 155 107 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 62 702 | 69 625 |
| Summa kortfristiga fordringar | 185 672 | 224 732 |
| Kassa och Bank | 1 850 213 | 1 352 649 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 035 885 | 1 577 381 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 8 598 263 | 10 053 744 |

Balansräkning i sammandrag - Eget kapital och skulder

| (SEK) | 2020-03-31 | 2019-12-31 |
|--|------------------|-------------------|
| Eget kapital | | |
| <i><u>Bundet eget kapital</u></i> | | |
| Aktiekapital | 1 232 951 | 1 185 648 |
| Nyemission under registrering | 110 | 47 303 |
| Pågående nyemission | - | - |
| Fond för utvecklingsutgifter | 1 847 258 | 1 785 144 |
| | 3 080 319 | 3 018 095 |
| <i><u>Fritt eget kapital</u></i> | | |
| Överkursfond | 60 400 207 | 60 393 211 |
| Balanserad vinst eller förlust | -51 601 071 | -51 538 958 |
| Vinst eller förlust föregående år | -5 735 555 | - |
| Periodens resultat | -794 870 | -5 735 555 |
| | 2 268 711 | 3 118 698 |
| Summa eget kapital | 5 349 030 | 6 136 793 |
| Skulder | | |
| <i><u>Långfristiga skulder</u></i> | | |
| Konvertibellån | 2 007 585 | 2 007 585 |
| | 2 007 585 | 2 007 585 |
| <i><u>Kortfristiga skulder</u></i> | | |
| Leverantörsskulder | 216 296 | 776 638 |
| Övriga skulder | 102 182 | 38 736 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 923 170 | 1 093 992 |
| | 1 241 648 | 1 909 366 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 8 598 263 | 10 053 744 |

Förändring eget kapital i sammandrag

| 2019 (12 mån) (SEK) | Aktie- kapital | Fond för utvecklingsutgifter | Överkurs- fond | Balanserat resultat | Periodens resultat | Totalt |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|------------------|
| Vid årets början | 1 120 028 | 1 551 723 | 56 369 260 | -45 818 408 | -5 487 128 | 7 735 475 |
| Disposition enligt årsstämmbeslut | | | | -5 487 128 | 5 487 128 | 0 |
| Nyemission under registrering | -56 297 | | -2 489 860 | | | -2 546 157 |
| Nyemission under året | 121 917 | | 4 878 048 | | | 4 999 965 |
| Pågående nyemission | 47 303 | | 1 635 763 | | | 1 683 066 |
| Förändring av utvecklingsutgifter | | 233 421 | | -233 421 | | 0 |
| Periodens resultat | | | | | -5 735 555 | -5 735 555 |
| Vid periodens slut | 1 232 951 | 1 785 144 | 60 393 211 | -51 538 957 | -5 735 555 | 6 136 794 |

| 2020 (3 mån) (SEK) | Aktie- kapital | Fond för utvecklings- utgifter | Överkurs- fond | Balanserat resultat | Förlust före- gående år | Periodens resultat | Totalt |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|
| Vid årets början | 1 232 951 | 1 785 144 | 60 393 211 | -51 538 957 | | -5 735 555 | 6 136 794 |
| Ombokning av resultat | | | | | -5 735 555 | 5 735 555 | 0 |
| Pågående nyemission | -47 302 | | -1 635 763 | | | | -1 683 065 |
| Nyemissioner under året | 47 412 | | 1 642 759 | | | | 1 690 171 |
| Förändring av utvecklingsutgifter | | 62 114 | | -62 114 | | | 0 |
| Periodens resultat | | | | | | -794 870 | -794 870 |
| Vid periodens slut | 1 233 061 | 1 847 258 | 60 400 207 | -51 601 071 | -5 735 555 | -794 870 | 5 349 030 |

Under 2017 emitterades 494 642 teckningsoptioner. 2 201 aktier tecknades under nyttjandeperioden till en kurs om 5,50 kr per aktie vilket ledde till en utspädning på 0,000089%.

Under 2018 emitterades 281 487 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 september 2021 - 30 september 2021 för 2,50 kronor. Detta kan leda till maximalt 1,14 % utspädning.

Nyemissionen som var under registrering 2018-12-31 registrerades 2019-01-09.

Under 2018 emitterades 700 000 teckningsoptioner vilket föranledde en ökning av det fria egna kapitalet med 2 450 kr. Optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2021

till och med den 30 september 2021. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i teckningsoptionsprogrammet kommer maximalt 700 000 nya aktier att utges, vilket kan föranleda en total utspädningseffekt om maximalt cirka 2,84%.

I nyemissionen som registrerades 2019-08-21 emitterades 874 936 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 juni – 30 juni 2022 för 2 kr. Detta kan leda till maximalt 3,55% utspädning.

I emissionen som registrerades 2020-02-13 emitterades 630 702 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 december 2022 – 31 december 2022 för 2 kr. Detta kan leda till maximalt 2,56 % utspädning.

Kassaflödesanalys i sammandrag

| (SEK) | 2020-01-01 2020-03-31 3 mån | 2019-01-01 2019-03-31 3 mån |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | -729 802 | -1 228 195 |
| Avskrivningar | 96 099 | 100 710 |
| Erlagd ränta | -65 068 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -698 771 | -1 127 485 |
| Förändring i rörelsekapital | | |
| Ökning/minskning fordringar | 39 060 | -78 410 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | -667 717 | 137 179 |
| Förändring i rörelsekapital | -628 567 | 58 769 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 327 428 | -1 068 716 |
| Investeringsverksamhet | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -62 114 | -49 867 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -62 114 | -49 867 |
| Finansieringsverksamhet | | |
| Nyemission | 7 106 | - |
| Tecknat men ej inbetalt kapital | -12 106 | - |
| Tecknat inbetalt kapital | 1 892 106 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 887 106 | - |
| Förändring av likvida medel | 497 564 | -1 118 583 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 352 649 | 2 219 072 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 850 213 | 1 100 489 |

Villkor för konvertibler i Pharmalundensis AB (publ)

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

| | |
|----------------------------|---|
| "Aktie" | aktie i Bolaget; |
| "Avstämningsbolag" | bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear; |
| "Avstämningskonto" | konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument; |
| "Bankdag" | dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige; |
| "Bolaget" | PharmaLundensis AB (publ), org.nr 556708-8074; |
| "Euroclear" | Euroclear Sweden AB; |
| "Innehavare" | innehavare av Konvertibel med rätt till Konvertering av fordran till nya Aktier; |
| "Konvertering" | utbyte av Konvertibel mot nya Aktier; |
| "Konverteringskurs" | den kurs till vilken Konvertering kan ske; |
| "Konvertibel" | fordran med rätt till Konvertering till nya Aktier; |
| "Konvertibelbevis" | bevis till vilket knutits ett visst antal Konvertibler; och |
| "Marknadsplats" | Spotlight Stock Market eller annan liknande multilateral handelsplattform, reglerad eller oreglerad marknad där Bolagets aktier är upptagna till handel. |

§ 2 Lånebelopp, betalningsutfästelse och efterställning

Lånebeloppet uppgår till högst 7 398 366 kronor. Konvertiblernas nominella belopp är 3 kronor eller multiplar därav. Konvertiblerna representeras av Konvertibelbevis. Konvertibelbevisen är ställda till viss man eller order.

Om Bolaget är Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Konvertiblerna ska registreras på Avstämningskonto. Vid sådant förhållande ska inga Konvertibelbevis eller andra värdepapper ges ut. Konvertibelinnehavare ska på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget eller Euroclear inlämna samtliga Konvertibelbevis representerande Konvertibler samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket innehavarens Konvertibler ska registreras.

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Konvertiblerna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet gentemot Innehavare enligt dessa villkor.

Konvertiblerna ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

§ 3 Löptid, ränta och betalningar

Lånet förfaller till betalning den 15 juni 2027 i den mån Konvertering inte dessförinnan har ägt rum ("Förfallodagen").

Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 7 procent från och med den 15 juni 2020 till och med Förfallodagen. Räntebeloppet ska beräknas på basis av ett år om trehundra sextio (360) dagar bestående av tolv (12) kalendermånader om vardera trettio (30) dagar, och vid ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som förflutit. Räntan förfaller till betalning i samband med Konvertibelns Förfallodag. Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden efter den sista dagen i den kalendermånad som avslutas närmast före Konvertering, d.v.s. vid Konvertering i enlighet med § 4 nedan bortfaller rätten till ränta efter den 30 april 2027.

Under tid Konvertibel är registrerad på Avstämningskonto ska lånebeloppet och räntan utbetalas av Bolaget via Euroclear i enlighet med Euroclears då gällande regler.

Under tid Konvertibel inte är registrerad på Avstämningskonto ska lånebeloppet och räntan utbetalas av Bolaget på förfallodagen eller om förfallodagen inte är en Bankdag, på den därefter närmast följande Bankdagen till Innehavare eller den som i annat fall är berättigad att uppbära lånebelopp respektive ränta.

Har Innehavare angett att lånebeloppet respektive räntan ska insättas på visst bankkonto, sker insättning på detta. I annat fall översändes lånebeloppet respektive räntan sistnämnda dag till Innehavarens senast kända adress.

Skulle lånebeloppet eller räntan, på grund av hinder utom Bolagets kontroll inte kunna utbetalas enligt vad nyss sagts, ska lånebeloppet respektive räntan utbetalas till Innehavaren så snart hindret upphört.

§ 4 Konvertering

Om inte annat följer av § 8 nedan ska Innehavare äga rätt att under perioden från och med den 3 maj 2027 till och med den 31 maj 2027, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, påkalla Konvertering av hela eller delar av sin fordran till nya Aktier i Bolaget till en Konverteringskurs om 3 kronor. Sker inte Konvertering inom angiven tid upphör all rätt att Konvertera. Konvertering är bindande och kan inte återkallas av Innehavaren.

Detta innebär att en ny Aktie i Bolaget erhålls för varje fullt belopp av tillämplig Konverteringskurs av det sammanlagda nominella beloppet av de Konvertibler som Innehavaren samtidigt önskar Konvertera. Om detta belopp inte är jämt delbart med Konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant vid förfallodagen för lånet. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.

§ 5 Påkallande av Konvertering

Under tid Bolaget är Avstämningsbolag och Konvertibel är registrerad på Avstämningskonto ska följande gälla. Vid Konvertering ska för registreringsåtgärder ifyllt anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Konvertibel inte är registrerad på Avstämningskonto ska påkallande av Konvertering ske genom skriftlig anmälan till Bolaget, varvid ska anges det belopp som önskas Konverteras. Vid Konvertering ska Innehavaren i förekommande fall till Bolaget överlämna Konvertibelbevis representerande det belopp som önskas utnyttjas för Konvertering.

§ 6 Införande i aktiebok m.m.

Om Bolaget är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

§ 7 Rätt till vinstutdelning

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Konvertering rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Konvertering i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Konvertering verkställts.

§ 8 Omräkning av Konverteringskurs m.m.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Konverteringskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Konvertering – där Konvertering görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Konvertering som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimisaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska, i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Konvertering – som påkallas på sådan tid, att Konverteringen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Konvertibel före omräkning, berättigar till Konvertering mot upptas interimistiskt på

Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Konvertibel efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller kontantbelopp enligt § 4 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Konvertering motsvarande tillämpning.

Vid Konvertering som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid påkallande av Konvertering, som sker under tiden fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Konvertering som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Konvertering som sker under tiden fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Konvertering inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Innehavaren dessutom i visa fall skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 4 ovan ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Konverteringskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid påkallande av Konvertering som sker på sådan tid, att Aktie som erhålls när Konverteringen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Vid Konvertering som sker under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Vid Konvertering som sker under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Konverteringskursen på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Konverteringskurs ska Konverteringskursen avrundas till två decimaler.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Konvertering inte vidare påkallas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare - oavsett vad som sägs i § 4 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - ha rätt att göra påkallande av Konvertering från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Konvertering därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Konvertering enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Konverteringskurs, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Konvertering upphör samtidigt med registreringen enligt § 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavare ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sågs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Konvertering inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Konvertibler inte utnyttjas för Konvertering förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Konvertering får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Konvertering inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Konvertering åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får påkallande av Konvertering inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Konvertering.

Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska

Konverteringskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

R. Motsvarande villkor för kupongbolag

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande Konvertiblerna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget, eller genom pressmeddelande som offentliggörs av Bolaget.

§ 10 Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

§ 11 Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
- ii) antal Konvertibler.

§ 12 Preskription

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfalldagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning som preskriberats tillkommer Bolaget.

§ 13 Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande om-ständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, Bolaget eller Euroclear varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att Bolaget inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller Euroclear att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Konvertibler och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

PharmaLundensis AB

PharmaLundensis AB (publ)
Scheelevägen 22, 223 63 Lund

E-post: info@pharmalundensis.se
Tel: 046-13 27 80

www.pharmalundensis.se