

**MEMORANDUM**  
SEPTEMBER 2024

## Inbjudan till teckning av units

PharmaLundensis AB (publ)

Effektiva läkemedel mot  
KOL, kronisk bronkit och  
andra tungmetallorsakade  
sjukdomar

**”Phal-501** kan bli ett fantastiskt läkemedel som har potential att förändra livet för många patienter med svår KOL.”

**PharmaLundensis AB (publ)**  
Scheelevägen 22,  
223 63 Lund

E-post: [info@pharmalundensis.se](mailto:info@pharmalundensis.se)  
Tel: 046-13 27 80

## Innehåll

- 03** VD har ordet [>](#)
- 04** Erbjudandet i sammandrag [>](#)
- 05** KOL och kronisk bronkit [>](#)
- 07** Depression [>](#)
- 08** CleanTech Lund [>](#)
- 09** Villkor och anvisningar [>](#)
- 12** Största ägare i PharmaLundensis [>](#)
- 13** Riskfaktorer [>](#)
- 15** Undantag för prospektskyldighet [>](#)
- 17** Resultaträkning i sammandrag [>](#)
- 18** Balansräkning i sammandrag [>](#)
- 19** Förändring eget kapital i sammandrag [>](#)
- 20** Kassaflödesanalys i sammandrag [>](#)
- 21** Beslut om företrädesemission av units [>](#)
- 22** Villkor för teckningsoptioner [>](#)

# VD Staffan Skogvall inleder

## Bästa PharmaLundensis vänner,

### Under den senaste tiden har det skett stora framsteg i PharmaLundensis läkemedelsprojekt:

- Vår forskning har identifierat en ny typ av substans med lovande egenskaper, som vi kallar för Phal-501. Detta ämne ger en mycket stark kvicksilverbindande effekt och förväntas uppvisa endast mycket små, om ens några, biverkningar. Förbättringen på KOL-patienters lungfunktion bedöms därför bli stor.
- Europeiska patentverket EPO har lämnat en positiv granskningsrapport för PHAL-501, vilket visar att ämnet är nytt och patenterbart.
- Vi har nyligen lyckats att skala upp tillverkningsmetoden för Phal-501 så att vi nu kan tillverka substans i kiloskala, vilket är nödvändigt för kommande kliniska studier.
- Den komplicerade tillverkningsmetoden utgör en "vallgrav" gentemot potentiella konkurrenter, och utgör därmed ett ytterligare skydd utöver det som patent erbjuder.
- Vi har nyligen insett att Phal-501 sannolikt även binder andra tungmetaller såsom bly och kadmium, vilket kan öppna nya gigantiska marknader för behandlingen.

Vi fortsätter nu förberedelserna inför kliniska studier med Phal-501 i form av stabilitetstester, renhetstester och djurförsök. Vidare ska testsubstans tillverkas enligt GMP-standard till patienterna i de kliniska studierna. Tillstånd från Läkemedelsverk och Etiknämnd ska därefter inhämtas.

Den första kliniska studien med Phal-501 är planerad att inledas under 2025, och blir en Fas 1a studie på kronisk bronkit. Studien ska utföras på 60 patienter, varvid 30 får aktiv substans och 30 får placebo. Därefter planeras en klinisk studie på 60 patienter med måttlig-svår KOL. Vi planerar även kliniska studier på andra sjukdomar såsom svår depression. Vi bedömer att det finns stora möjligheter att även detta tillstånd svarar bra på Phal-501.

Phal-501 kan bli ett fantastiskt läkemedel som har potential att förändra livet för många svårt sjuka patienter. Nu måste kapital säkras för den fortsatta utvecklingen. Jag kommer själv att teckna i emissionen för minst 500 000 kr kontant samt 1 miljon kr genom kvittning. Jag hoppas att även Ni som är intresserade av ett nytt, effektivt KOL-läkemedel önskar hjälpa till med finansieringen!

**Varmt välkommen att teckna i bolagets nyemission!**

”Phal-501 kan bli ett fantastiskt läkemedel som har potential att förändra livet för många svårt sjuka patienter. Jag hoppas att även Ni önskar hjälpa till med finansieringen!”

Dr Staffan Skogvall - VD





# Erbjudandet i sammandrag

**Emissionsbelopp (högst):** Vid full teckning av samtliga units tillförs Bolaget, med beaktande av kvittning av fordringar, initialt 8 102 891 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas vid nyttjandeperioden september 2027 tillförs Bolaget ytterligare 9 102 891 kronor.

**Antal emitterade units (högst):** 18 205 782 units bestående av 1 ny aktie och 1 vederlagsfri teckningsoption ("TO"). Således omfattar emissionen högst 18 205 782 aktier och högst 18 205 782 TO.

**Företrädesrätt:** Varje befintlig aktie berättigar till 1 uniträtt och 7 uniträtter berättigar till teckning av 3 units.

**Avstämningsdag:** 30 augusti 2024.

**Teckningskurs:** 0,50 kronor per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,50 kronor. TO emitteras vederlagsfritt.

**Courtage:** Inget courtage utgår.

**Teckningsperiod med företrädesrätt:** Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 3 september 2024 till och med den 17 september 2024.

**Teckning utan företräde:** Från och med den 3 september 2024 till och med den 17 september 2024. Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske i poster om 4 000 units eller hela multiplar därav. Anmälan ska göras på anmälningsedel benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter". Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter ska ske senast tionde bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota.

**Kvittning:** SkåneÖrnen AB, ett bolag som ägs av Bolagets VD Staffan Skogvall, som har fordringar på 1 miljoner kronor på Bolaget, ska äga rätt och skyldighet att erlagga betalning genom kvittning mot utestående fordringar.

**TO:** Varje TO som erhålls som en del av en unit berättigar till teckning av 1 aktie till en teckningskurs om 0,50 kronor per aktie under perioden från och med den 1 september 2027 till och med den 30 september 2027.

**Aktiekapital:** 2 124 008,05 kronor idag, 3 034 297,15 kronor vid full teckning av aktierna och 3 944 586,25 kronor om även TO utnyttjas fullt ut.

**Utspädningseffekt:** Högst ca 30,0 % vid full teckning av aktierna samt ytterligare ca 23,1 % om även TO utnyttjas fullt ut. Den totala utspädningseffekten vid full teckning av aktierna samt fullt utnyttjande av TO uppgår till ca 46,2 %.

**Bolagsvärdering:** Bolagsvärderingen före emissionen vid bestämd emissionskurs (antal aktier före emission gånger emissionskurs): 21,2 mkr.

**Handel med UR (uniträtter):** Fr.o.m. 3 september till och med 12 september 2024.

**Handel med BTU (betald tecknad unit):** Fr.o.m. 3 september 2024 tills dess att Bolagsverket har registrerat emissionen.

**Garanter och Teckningsförbindelser:** VD Staffan Skogvall har meddelat en avsikt att via bolag teckna för minst 500 000 kronor kontant samt ytterligare 1 miljon kronor genom kvittning av fordringar, vilket tillsammans motsvarar ca 16,5 % av emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår för denna förbindelse. Inga garantier anlitas i emissionen.

## KOL och kronisk bronkit

**KOL och kronisk bronkit är vanliga sjukdomar som förekommer hos hundratusentals svenskar. Tidigare var det mest rökare som drabbades, men på senare år har allt fler icke-rökare blivit sjuka. Idag är ca 20 % icke-rökare. Man har därför dragit slutsatsen att det inte bara är tobaksrök, utan även allmänna luftföroreningar som kan orsaka dessa besvär.**



### Sjuklighet

Kronisk bronkit kännetecknas av långvarig hosta och slem i luftvägarna (den typiska rökare-hostan). Efter ett antal år tillkommer ofta även försämrad kondition och andfåddhet, varvid sjukdomen då utvecklats till KOL. Så småningom blir försämringen av lungfunktionen allt större och patienten kan drabbas av lungsvikt. Omkring 3 000 svenskar avlider varje år av KOL.

### Klinisk studie med IodoCarb

PharmaLundensis genomförde en dubbelblind, placebokontrollerad klinisk studie på 40 KOL-sjuka där patienterna erhöll antingen den experimentella kvicksilverbindande substansen IodoCarb eller placebo. Studien visade att patienter som erhöll IodoCarb fick en signifikant förbättring av lungfunktionen på 8.2 % jämfört med placebogruppen. En så stor förbättring av lungfunktionen har inget annat nytt KOL-läkemedel i världen uppvisat! IodoCarb var dock olämpligt som läkemedel beroende på vissa biverkningar.

### Ny läkemedelskandidat Phal-501

PharmaLundensis har genom vidare forskning identifierat en ny typ av substans med lovande egenskaper, som vi kallar för Phal-501. Detta ämne har mycket starka tungmetall bindande egenskaper, samtidigt som biverkningarna förväntas vara mycket små, om ens några, eftersom substansen aldrig går in i blodbanan. Efter nedsväljning binder Phal-501 upp tungmetaller i tarmen och går därefter direkt ut i avföringen. Substansen är ny, vilket framgår av en positiv granskningsrapport från det Europeiska Patentverket EPO. Att vi kan få patentskydd är ytterst positivt eftersom det innebär att andra företag nu får svårt att komma in i hela det stora området

med tungmetallorsakade sjukdomar, och att PharmaLundensis får stora möjligheter att skörda de ekonomiska frukterna inom detta fält. Nyligen lyckades vi skala upp tillverkningsmetoden för Phal-501 så att vi nu kan tillverka substans i kiloskala. Syntesen är komplicerad och har krävt stor kemisk kunskap och erfarenhet. Detta är inte enbart negativt, utan kan utgöra en "vallgrav" gentemot potentiella konkurrenter, vilket utgör ytterligare ett skydd utöver det som patent erbjuder.

### Förberedelser inför kliniska studier med Phal-501

PharmaLundensis håller nu på med förberedelser inför kliniska studier med Phal-501. Stabilitetstester både vid rumstemperatur och accelererade tester vid 40 grader förbereds, analyser för att bevisa att ämnet är stabilt och inte frisätter något olämpligt (nedbrytningsprodukter, lösningsmedel, föroreningar) i simulerad tarmmiljö planeras och djurförsök för att fastslå att ämnet inte har någon påverkan på mag/tarmkanalens slemhinna ska utföras. Vidare ska testsubstans tillverkas enligt GMP-standard för patienterna i de kliniska studierna. Därefter kommer ansökan om att få genomföra en klinisk studie att inlämnas till Läkemedelsverket och Etiknämnden.

### Kliniska studier med Phal-501

Den första kliniska studien med Phal-501 är planerad att inledas under 2025, och bli en Fas 1a studie på patienter med kronisk bronkit. Studien ska utföras på 60 patienter, varvid 30 får aktiv substans och 30 får placebo. Därefter planeras en klinisk studie på 60 patienter med måttlig-svår KOL. Kronisk bronkit och KOL är närbesläktade sjukdomar och om behandlingen fungerar på den ena sjukdomen är sannolikheten stor att den även fungerar bra på den andra sjukdomen. Det planeras även kliniska studier på andra sjukdomar såsom svår depression. Vi bedömer att det finns stora möjligheter att även denna sjukdom svarar bra på Phal-501.

### Det är mycket svårt att utveckla nya, effektiva läkemedel mot KOL!

Faktum är att det inte har kommit en enda ny typ av effektiva KOL-läkemedel de sista 50 åren! Olika läkemedelsbolag har presenterat oändliga varianter av gamla behandlingsprinciper och kombinationer av dessa, men ingen har kunnat hitta en helt ny mekanism som på ett avgörande sätt påverkar sjukdomsförloppet. AstraZenecas KOL-substans Fasenra (benralizumab) är en monoklonal antikropp som stimulerar NK cellers reduktion av luftvägseosinofiler. En avgörande Fas 3-studie misslyckades dock med att påvisa någon statistisk förbättring av lungfunktion, hosta eller slem hos KOL-sjuka. GlaxoSmithKline presenterade för ett tag sedan Fas 3 kliniska resultat från deras nya KOL-läkemedel Nucala (Mepolizumab), vilket är en monoklonal antikropp som hämmar IL-5 medierad inflammation. Substansen uppvisade ingen statistisk förbättring av lungfunktionen och ingen reduktion av hosta-slem. Amerikanska läkemedelsverket [FDA godkände därför inte substansen för behandling av KOL.](#)



PharmaLundensis IodoCarb gav däremot både en förbättrad lungfunktion och minskad hosta och slemproduktion hos KOL-sjuka.

Det finns därför all anledning att tro att PharmaLundensis är på rätt väg för att utveckla ett nytt, effektivt KOL-läkemedel!

# Depression

## **Depression är en vanlig och allvarlig sjukdom som negativt påverkar hur man känner, tänker, agerar och uppfattar världen.**

Närmare 30 % av alla människor drabbas av depression någon gång i livet och det är vanligare hos kvinnor än män. Depression brukar debutera i sena tonåren men kan drabba i alla åldrar. Ingen vet idag vad som orsakar depression. Symptomen kan gå från milda till mycket svåra och kan skilja sig betydligt mellan olika människor. Många patienter med svår depression upplever ingen förbättring av dagens behandlingar.

### **Symptomen inkluderar ofta:**

- Känsla av nedstämdhet, irritabilitet, hopplöshet, självmordstankar.
- Minskad energi, ökad trötthet.
- Koncentrationssvårigheter, glömska.
- Sömnbesvär.

### **Symptom som orsakas av tungmetaller**

Tungmetaller, som kvicksilver, bly och kadmium finns i luft, mark och vatten. Alla människor får därför i sig små mängder av dessa metaller varje dag. I vissa situationer kan man få i sig betydligt större mängder, till exempel från vissa industriella processer, men även från exempelvis viss mat och dryck. Fisk innehåller ofta betydande mängder metylkvicksilver. Vidare kan det finnas höga halter bly och kadmium i mörk choklad. Även många andra matvaror och drycker, såsom vin, kan innehålla tungmetaller. Tungmetaller kvarstannar

länge i kroppen, ibland i åtskilliga år eller decennier. Vi misstänker att tungmetaller orsakar en rad sjukdomar hos människan idag.

Kvicksilver har neurotoxiska effekter som skadar nerver både i hjärnan och i det perifera nervsystemet. Exponering för kvicksilver är känt för att bland annat orsaka humörsvängningar, irritabilitet, koncentrationssvårigheter, minnesproblem, nervositet, sömnbesvär och minskad energi. Notera att dessa symptom till stora delar överensstämmer med de symptom som förekommer vid depression.

Även bly har neurotoxiska effekter som framför allt påverkar det centrala nervsystemet (hjärnan). Bly kan orsaka en rad symptom, inklusive irritabilitet, minskad energi, ökad trötthet, koncentrationssvårigheter, försämrat minne samt humörsvängningar. Även dessa symptom är snarlika de som förekommer vid depression. Man har visat att höga halter bly mer än fördubblar risken för att utveckla depression och femdubblar risken för panikångest.

Kadmium orsakar en rad neurotoxiska effekter i det centrala nervsystemet. Man har även visat att höga kadmiumhalter i blodet är associerat med depression. Det vore därför logiskt att ge dessa patienter ett ämne som sänker tungmetallhalterna i blodet.

**Mycket talar för att depression orsakas av en eller flera tungmetaller, och att sjukdomen därför ska behandlas med läkemedel som utsöndrar tungmetaller från kroppen.**



**Kliniska studier planeras med PharmaLundensis nya, effektiva och skonsamma\* behandling Phal-501. En god behandlingseffekt skulle kunna ge lindring och bot för de miljontals människor över hela världen som lider av behandlingsresistent, svår depression.**



\* Phal-501 förväntas inte ge några större biverkningar eftersom substansen aldrig går in i blodbanan. Efter nedsväljning binder den upp tungmetaller i tarmen och går därefter direkt ut i avföringen.



## CleanTech Lund

PharmaLundensis bifirma **CleanTech Lund** handhar bolagets reningsprojekt i form av **Minievaporatorn, "Noll-koncentrat teknologi"** för traditionella evaporatorer och **EcoFilter** för sjukhus. En ny hemsida har satts upp och information från PharmaLundensis hemsida om dessa projekt har flyttats hit.

### Minievaporatorn

Minievaporatorn kombinerar en självständig evaporator, som inte behöver någon inledande evaporering i en traditionell evaporator, med vår "noll-koncentrat teknologi". Evaporeringen sker i en stark foliesäck under vacuum och uppvärmningen sker i omgivande evaporatortank med varmvatten från en värmepump. Efter önskad mängd vatten har förångats, skickas säcken med sina föroreningar till förbränning. Patent har erhållits i Sverige och ansökan har gått in i PCT fas.

Minievaporatorn kommer särskilt till sin rätt i ekonomist hänseende i anläggningar som är lokaliserade till avlägsna platser, med lång väg till ett recycling bolag. En sådan anläggning kan vara villiga att betala betydande belopp för att slippa allt bekymmer kring hantering av deras flytande, farliga avfall. Vi har tagit fram ett informationsblad om Minievaporatorn på engelska som vi översänder till utländska aktörer vid förfrågan.

### "Noll-koncentrat teknologi" för traditionella evaporatorer

PharmaLundensis har även utvecklar bolagets "noll-koncentrat teknologi" för traditionella, stora evaporatorer. Med denna teknologi kan man åtgärda alla evaporatorers akilleshäl, nämligen att de alltid producerar 5-10 % kvarvarande vätska (koncentrat). Genom PharmaLundensis "noll-koncentrat teknologi" kan mängden slutavfall reduceras drastiskt. Denna teknologi innebär att efter evaporering i en traditionell evaporator för man över koncentratet till en slutevaporering i en vacuumsäker plastbehållare, värmer upp koncentratet med en doppvärmare eller mikrovågor i vacuum, och ångar bort all kvarvarande vätska. Därefter skickas denna behållare med dess föroreningar till förbränning. En elegant lösning på ett 100-årigt problem med evaporatorer! Detta är ett helt nytt koncept som vi har patenterat i USA, Tyskland, UK och Norden.



### Ecofilter för sjukhus

Vi avser att fortsätta diskussioner med olika sjukhus i syfte att sätta upp en fullskalig testanläggning av ett EcoFilter-system. Läs mer om problem med dagens utsläpp av antibiotika från sjukhus här.



# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 30 augusti 2024 står som ägare av aktier i PharmaLundensis äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Units som inte tecknas med uniträtter ska erbjudas samtliga investerare. Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter. För mer information, se avsnittet "Teckning utan stöd av uniträtter".

## Uniträtter

En (1) befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Det krävs sju (7) uniträtter för teckning av tre (3) units.

## Units

En (1) unit innehåller en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2024/2027.

## Teckningsoptioner

Varje teckningsoption av serie 2024/2027 ger rätt att teckna en (1) aktie till en teckningskurs om 0,50 krona per aktie under perioden 1 september 2027 – 30 september 2027. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie 2024/2027 är SE0022727186.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att erhålla uniträtter är den 30 augusti 2024. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 28 augusti 2024. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 29 augusti 2024.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,50 SEK per unit vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,50 SEK. Courtage utgår ej.

## Teckningsperiod

Teckningsperioden löper från och med den 3 september 2024 till och med den 17 september 2024. 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

Handel med uniträtter (UR) på Spotlight kommer att ske under perioden 3 september 2024 till och med 12 september 2024. Vid försäljning av uniträtter, övergår den primära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. ISIN-koden för UR är SE0022727236.

## Information till direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Önskar direktregistrerade aktieägare teckna units utan företräde registrerar man detta via Bank-id på Mangolds hemsida ([www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://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 anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Teckning och betalning ska då 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 3 september 2024 till och med den 17 september 2024. 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 eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 17 september 2024. Särskild anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

### **Ifylld anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter och Särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:**

Mangold Fondkommission AB  
Emission: PharmaLundensis  
Box 55691  
SE-102 15 Stockholm  
Besöksadress: Nybrogatan 55

Inskannad via E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)  
Telefon: 08-503 01 595  
Fax: 08-503 01 551  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning av units senast den 17 september 2024 eller säljas senast den 12 september 2024 för att inte förfalla värdelösa.

### **Teckning utan stöd av uniträtter**

Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma tid som teckning med stöd av uniträtter. Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske i poster om 4 000 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.

För personer med vp-konto eller depå hos Mangold kan teckning utan företräde ske elektroniskt med BankID. Gå in på [mangold.se/aktuella-emissioner/](http://mangold.se/aktuella-emissioner/) och följ instruktionerna. Anmälningsedel för teckning utan företrädesrätt kan även beställas direkt av Mangold. Tecknare med depå hos förvaltare behöver kontakta sin förvaltare för teckning utan företräde. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningsedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 CEST den 17 september 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar

kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

### **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 enligt anvisning på erhållen avräkningsnota. 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.

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 4 000 units. Därefter ska resterande units fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 4 000 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).

### Betald 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.

### Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight från och med 3 september 2024 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-koden för BTU (Betald tecknad unit) är SE0022727244.

### Leverans av aktier samt teckningsoptioner

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

### Upptagande till handel

De aktier som erbjuds inom ramen för Erbjudandet kommer att upptas till handel på Spotlight.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Australien, Schweiz, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika, Nya Zeeland, USA och Storbritannien) 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 Memorandum 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.
- ISIN-koden för uniträtterna är SE0022727236.
- ISIN-koden för BTU (Betald tecknad unit) är SE0022727244.
- ISIN-koden för teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet är SE0022727186.

### 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.

### Rätt till utdelning på nya aktier

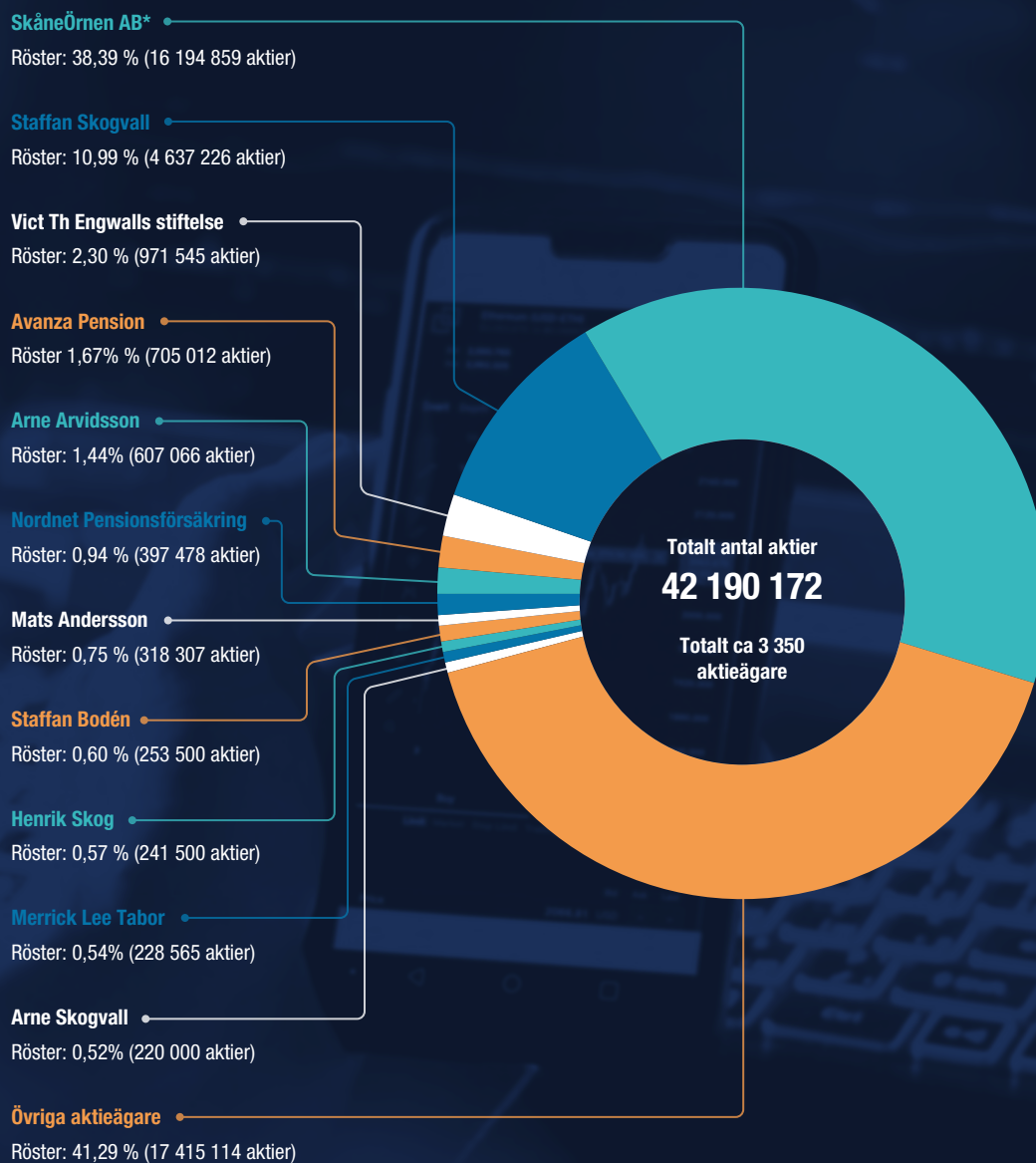
Nya aktier medför rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning på Bolagets aktier som infaller efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Utdelningen ombesörjs av Euroclear eller förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller de som på den fastställda avstämningsdagen var registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken.



## Största ägare i PharmaLundensis per den 29 december 2023

(enligt Euroclears offentliga aktiebok och förvaltarförteckning)



\* Ägs av VD Staffan Skogvall

## Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i PharmaLundensis AB. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget enligt skalan låg, medel eller hög. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

### Läkemedelsprojekt inklusive Medical Device

#### Framtida finansieringsbehov

PharmaLundensis forsknings- och utvecklingsarbete, de kommande kliniska studierna samt återbetalning av konvertibelbeloppet innebär utgifter för Bolaget. Det finns inga garantier för att Bolaget kan anskaffa tillräckligt kapital för detta. PharmaLundensis ska maj 2025 återbetala en konvertibel inklusive räntekostnad om ägarna väljer att inte konvertera till aktier. Det är inte säkert att bolaget kan finansiera detta.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög.  
Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### 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 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.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel.  
Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### 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 en medicinteknisk produkt alternativt att en sådan registrering tar längre tid än förväntat.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel.  
Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### Konkurrenser

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

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög.  
Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### 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.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög.  
Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### Utlicensering och försäljning

När bolagets läkemedelsprojekt förhoppningsvis genomgått en framgångsrik Fas 2-studie är det inte säkert att bolaget väljer att sälja/utlicensera projektet. Ej heller är det säkert att en lämplig partner som ger goda ekonomiska villkor kan hittas i detta skede eller senare.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög.  
Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medel

### CleanTech Lunds reningsprojekt

#### Framtida finansieringsbehov

Det är inte säkert att bolaget kan finansiera tillverkning, försäljning, uthyrning, marknadsföring och andra aspekter för Cleantech-projektet. PharmaLundensis ska maj 2025 återbetala en konvertibel inklusive räntekostnad om ägarna väljer att inte konvertera till aktier. Det är inte säkert att bolaget kan finansiera detta.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög.  
Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

### Funktion

Det är inte säkert att Cleantech-projekten fungerar som planerat. Problem med effektivitet, kapacitet, hållbarhet, säkerhet och annat kan uppträda under testning och användning. Det är oklart hur många företag som kommer att välja att hyra en maskin. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis patentskydd utgör fullgott skydd eller att eventuella patenttvister kan vinnas.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

### Konkurrenter

Det finns inga garantier för att andra bolag inte utvecklar liknande maskiner som kan ta marknadsandelar, eller andra åtgärder från konkurrenterna försämrar lönsamheten på Cleantech-projekten.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medel

### Tillstånd

PharmaLundensis bedömer att Minievaporatorn kan säljas och/eller uthyras efter att den CE-certifierats. Det finns inga garantier att det inte kommer fler krav på tillstånd från myndigheter, eller att behov av annat formellt identifieras i framtiden.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medel

### Organisation

Det är för närvarande inte beslutat när/om styrelsen kommer att välja att knoppa av läkemedelsprojekten i ett eget bolag. Det är för närvarande inte säkerställt om styrelsen väljer att samarbeta med någon partner och inte heller om man kan hitta en lämplig sådan. Konjunkturutveckling, valutarisk och politisk risk för alla projekt, externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunktur kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Politiska risker inkluderar förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för bolag.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medel

### Nyckelpersoner och medarbetare

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

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

### Notering

Det är inte klart om PharmaLundensis aktie kvarstår listad på Spotlight Stock Market. Det är inte heller klar om aktien noteras på någon annan lista, eller blir onoterad.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medel



# 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 månaders period.

## 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. PharmaLundensis 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. Detta arbete har lett fram till en ny testsubstans, Phal-501, som avses att prövas mot kronisk bronkit och KOL.

Bolaget har även tagit fram EcoFilter, vilket är ett system som eliminerar läkemedelsutsläpp från sjukhus. Vidare driver bolaget ett spin-off projekt från EcoFilter, som kallas för Minievaporator. Denna apparat skall rena flytande, farligt avfall från mindre och större företag. Minievaporatorn är färdig och håller på att kommersialiseras.

## Finansiell information

För fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, se årsredovisningar för räkenskapsåren 2022-2023 vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning. Årsredovisningar och delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.pharmalundensis.se](http://www.pharmalundensis.se)

Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna 1 januari – 30 juni för räkenskapsåren 2023, 2024 är hämtad ur PharmaLundensis icke reviderade halvårsrapporter för januari – juni 2023 samt januari – juni 2024 samt reviderad årsredovisning för 2023. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551).

## 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 30 juni 2024 uppgick antalet aktier i Bolaget till 42 480 161 st. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma. Bolagets LEI-kod är 54930082188D5N3GQ506.

## Styrelse, VD och revisor

### Styrelse

**Arne Skogvall** (ordförande). Född 1932, adjunkt på Klippans Gymnasieskola under sin yrkesverksamma tid. Därefter har Arne Skogvall arbetat deltid med uthyrning och skötsel inom kommersiella fastigheter. Arne Skogvall ägde den 29 december 2023 220 000 aktier i PharmaLundensis.

**Björn Sivik**, är docent och civilingenjör i kemiteknik. Björn Sivik är styrelseordförande i BJARGA Aktiebolag, som bedriver verksamhet inom området Överkritisk Koldioxidextraktion. Därutöver är Björn Sivik innehavare av enskild firma med beteckningen SINOVO. Björn Sivik äger inga aktier i PharmaLundensis. Har erhållit en option på 100 000 aktier av Staffan Skogvall privat.

**Bo Wennergren**, född 1951, är teknologie doktor i teknisk kemi. Bo Wennergren arbetade under många år som VD på AB FIA Prototypverkstaden, vilket bolag utvecklat EcoFilter på PharmaLundensis uppdrag. Bo Wennergren är styrelseledamot i AB FIA Odarslövs mölla, AB FIA Prototypverkstaden och IAF AB samt styrelseordförande i B & M Wennergren AB. Han har erhållit en option på 100 000 aktier av Staffan Skogvall privat. Vidare avser Bo att i aktuell emission förvärva 60 000 Units.

**Stefan Ahlfors**, född 1959, är Dr. Med. Vet. (PhD) från Lunds universitet. Stefan Ahlfors har en gedigen kemiutbildning och mer än 30 års forskningsarbete och utvecklingserfarenhet som forskningsingenjör på olika institutioner vid Lunds universitet. Under senare år har han arbetat som kemist och konsult inom privat sektor i olika funktioner. Har inga övriga pågående uppdrag och äger inga aktier i bolaget. Har erhållit en option på 100 000 aktier av Staffan Skogvall privat.

**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. Innehar idag 21 492 191 aktier direkt och indirekt i bolaget, vilket motsvarar 50,6 % av aktier och röster i PharmaLundensis AB.

### Suppleant

Anders Persson, född 1964, är verktygsmakare och arbetar med utvecklingsarbete, montage och mekanisk bearbetning av apparatprototyper. Därutöver bistår Anders Persson aktivt med handledning av nyanställda inom verksamheten. Anders Persson innehar inga aktier i PharmaLundensis och har inga övriga pågående uppdrag.

### Revisor:

Martin Bengtsson, LR revision och redovisning Helsingborg AB.

### Släktrelationer

Arne är Staffans far. 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 några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden under senaste året.

### Kostnader för emissionen

Sammantagna emissionskostnader bedöms uppgå till ca 200 000 kronor.

### Emissionsbeslut

Vid styrelsesammanträde i PharmaLundensis AB torsdag den 15:e augusti 2024 beslutades, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 maj 2024, att Bolaget ska genomföra en företrädesemission.

### Användning av emissionslikvid

Emissionslikviden kommer huvudsakligen att användas till kostnader förknippade med förberedelser inför Bolagets kliniska studier (ca 85-90 %). Mindre summor förväntas även gå till marknadsföring och utlicensiering av Bolagets cleantech projekt (ca 10-15 %).

Bolagets rörelsekapital är för närvarande inte tillräckligt för höstens planerade verksamhet, varför Bolaget nu genomför en nyemission. En fulltecknad emissionslikvid bedöms räcka till ca 18 månaders verksamhet. Om emissionen inte fulltecknas så dras aktiviteterna ner proportionerligt.

### Utdelningspolicy

Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och företaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

### 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 USA, Australien, Belarus, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland,, Ryssland, Sydafrika, Singapore 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 försäkrar 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 augusti 2024

Styrelsen i PharmaLundensis AB (publ)

# Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2024-01-01 2024-06-30 6 mån	2023-01-01 2023-06-30 6 mån	2023-01-01 2023-12-31 12 mån	2022-01-01 2022-12-31 12mån
Nettoomsättning	0	0	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-1 693 346	-1 426 990	-3 082 482	-3 493 051
Personalkostnader*	419 110	-151 479	-310 971	-286 330
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-541 111	-481 221	-1 027 926	-210 726
Balanserade utvecklingskostnader	466 366	506 314	534 107	1 163 634
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 348 981</b>	<b>-1 553 376</b>	<b>-3 887 272</b>	<b>-2 826 473</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	321	36	144	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-274 186	-243 720	-512 974	-459 314
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 622 846</b>	<b>-1 797 060</b>	<b>-4 400 102</b>	<b>-3 285 785</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 622 846</b>	<b>-1 797 060</b>	<b>-4 400 102</b>	<b>-3 285 785</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 622 846</b>	<b>-1 797 060</b>	<b>-4 400 102</b>	<b>-3 285 785</b>

\* Halvårets positiva personalkostnader beror på att styrelseledamot avstått från inestående arvode.



# Balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR (SEK)	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	12 229
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 688 919	7 710 478	8 126 503
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	403 813	456 999	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	1 000	1 000	1 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 093 732</b>	<b>8 168 477</b>	<b>8 127 503</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	160 139	194 111	178 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94 135	102 098	95 022
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>254 274</b>	<b>296 209</b>	<b>273 070</b>
Kassa och Bank	668 850	2 498 021	347 660
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>923 124</b>	<b>2 794 230</b>	<b>620 730</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 016 856</b>	<b>10 962 707</b>	<b>8 760 462</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER (SEK)	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 124 008	2 109 509	1 488 934
Nyemission under registrering			339
Fond för utvecklingsutgifter	1 267 798	801 432	2 973 801
	<b>3 391 806</b>	<b>2 910 941</b>	<b>4 463 074</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	70 214 912	70 029 358	64 847 244
Balanserad vinst eller förlust	-70 247 819	-65 381 351	-64 267 934
Periodens resultat	-1 622 846	-4 400 102	-3 285 785
	<b>-1 655 753</b>	<b>247 905</b>	<b>-2 706 475</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 736 053</b>	<b>3 158 846</b>	<b>1 756 599</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibellån	1 662 835	5 151 018	4 638 239
	<b>1 662 835</b>	<b>5 151 018</b>	<b>4 638 239</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Konvertibellån*	3 761 815	0	0
Leverantörsskulder	131 162	587 541	220 583
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	1 000 000	1 000 000	1 200 000
Övriga skulder	10 000	10 000	10 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	714 991	1 055 302	935 041
	<b>5 617 968</b>	<b>2 652 843</b>	<b>2 365 624</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 016 856</b>	<b>10 962 707</b>	<b>8 760 462</b>

\* Konvertibellånet som förfaller maj 2025 har detta halvår omklassificerats från lång till kort skuld.

## Förändring eget kapital i sammandrag

2022 12 mån (SEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överskursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Totalt
<b>Vid årets början</b>	<b>1 387 889</b>	<b>2 374 825</b>	<b>63 104 300</b>	<b>-61 059 689</b>	<b>-2 609 269</b>	<b>3 198 056</b>
Disposition enligt årsstämmbeslut		-564 658		-2 044 611	2 609 269	0
Nyemissioner under året	101 384		1 742 944			1 844 328
Förändring av utvecklingsutgifter		1 163 634		-1 163 634		0
Periodens resultat					-3 285 785	-3 285 785
<b>Vid årets slut</b>	<b>1 489 273</b>	<b>2 973 801</b>	<b>64 847 244</b>	<b>-64 267 934</b>	<b>-3 285 785</b>	<b>1 756 599</b>

2023 12 mån (SEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överskursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Totalt
<b>Vid årets början</b>	<b>1 489 274</b>	<b>2 973 801</b>	<b>64 847 244</b>	<b>-64 267 935</b>	<b>-3 285 785</b>	<b>1 756 599</b>
Disposition enligt årsstämmbeslut		-2 706 476		-579 309	3 285 785	0
Nyemissioner under året	620 235		5 182 114			5 802 349
Förändring av utvecklingsutgifter		534 107		-534 107		0
Periodens resultat					-4 400 102	-4 400 102
<b>Vid periodens slut</b>	<b>2 109 509</b>	<b>801 432</b>	<b>70 029 358</b>	<b>-65 381 351</b>	<b>-4 400 102</b>	<b>3 158 846</b>

2024 6 mån (SEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överskursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Totalt
<b>Vid årets början</b>	<b>2 109 509</b>	<b>801 432</b>	<b>70 029 358</b>	<b>-65 381 351</b>	<b>-4 400 102</b>	<b>3 158 846</b>
Disposition enligt årsstämmbeslut				-4 400 102	4 400 102	0
Nyemissioner under året	14 499		185 554			200 053
Förändring av utvecklingsutgifter		466 366		-466 366		0
Periodens resultat					-1 622 846	-1 622 846
<b>Vid periodens slut</b>	<b>2 124 008</b>	<b>1 267 798</b>	<b>70 214 912</b>	<b>-70 247 819</b>	<b>-1 622 846</b>	<b>1 736 053</b>

I emissionen som registrerades 2023-04-19 emitterades 6 393 706 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 3 mars 2025 – 31 mars 2025 för 1 kr. Detta kan leda till maximalt 15,05 % utspädning.

I emissionen som registrerades 2023-12-11 emitterades 6 010 991 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 2 november 2026 – 30 november 2026 för 0,50 kr. Detta kan leda till maximalt 14,15 % utspädning.

KV1 (Konvertibel 2019)  
Tid för konvertering: 2025-04-01–2025-04-30  
Konverteringskurs: 15 kr för 1 aktie.

KV2 (Konvertibel 2020)  
Tid för konvertering: 2027-05-03–2027-05-31  
Konverteringskurs: 3 kr för 1 aktie.

# Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2024-01-01 2024-06-30 6 mån	2023-01-01 2023-06-30 6 mån	2023-01-01 2023-12-31 12 mån	2022-01-01 2022-12-31 12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-1 348 981	-1 553 376	-3 887 272	-2 826 473
Avskrivningar	541 111	481 221	1 027 926	210 726
Erhållen ränta	321	36	144	2
Erlagd ränta	-274 186	-243 720	-512 974	-459 314
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 081 735</b>	<b>-1 315 839</b>	<b>-3 372 176</b>	<b>-3 075 059</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/Minskning fordringar	41 935	-39 956	-23 139	-65 123
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	2 965 125	839 172	287 219	1 433 513
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>3 007 060</b>	<b>799 216</b>	<b>264 080</b>	<b>1 368 390</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 925 325</b>	<b>-516 623</b>	<b>-3 108 096</b>	<b>-1 706 669</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Förvärv av anläggningstillgångar	0	-507 000	-534 793	0
Förvärv av immateriella tillgångar	-466 366	-506 314	-534 107	-1 163 634
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-466 366</b>	<b>-1 013 314</b>	<b>-1 068 900</b>	<b>-1 163 634</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Nyemission/aktiekapital	200 053	2 996 853	5 802 349	1 844 328
Tecknat inbetalt kapital	0	12 228	12 229	0
Tecknat ej inbetalt kapital	0	0	0	-12 229
Ökning/minskning långfristiga skulder	-3 488 183	243 525	512 779	459 007
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 288 130</b>	<b>3 252 606</b>	<b>6 327 357</b>	<b>2 291 106</b>
Förändring av likvida medel	-1 829 171	1 722 669	2 150 361	-579 197
Likvida medel vid periodens början	2 498 021	347 660	347 660	926 857
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>668 850</b>	<b>2 070 329</b>	<b>2 498 021</b>	<b>347 660</b>

# Beslut om företrädesemission av units

Med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 27 maj 2024, vilket bemyndigande registrerats vid Bolagsverket den 6 augusti 2024, beslutar styrelsen för PharmaLundensis AB (publ), org.nr 556708-8074, härmed att emittera högst 18 205 782 units på följande villkor:

1. Varje unit består av 1 ny aktie och 1 teckningsoption serie 2024/2027, vardera be-rättigande till teckning av 1 ny aktie i bolaget. Totalt omfattar emissionen högst 18 205 782 aktier och högst 18 205 782 teckningsoptioner.
2. Emissionskursen för varje unit ska vara 0,50 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,50 kronor. Överkursen ska föras till den fria överkursfonden. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt.
3. Teckning av units sker med stöd av uniträtter. Rätt att erhålla uniträtter att teckna nya units med företrädesrätt ska tillkomma den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare och därvid tilldelas uniträtter i relation till sitt aktieinnehav per avstämningsdagen.
4. Avstämningsdag för deltagande i emissionen ska vara den 30 augusti 2024.
5. Varje befintlig aktie berättigar till 1 uniträtt och 7 uniträtter berättigar till teckning av 3 units.
6. 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 units i emissionen (såväl sådana som också tecknat units med stöd av uniträtter som sådana som tecknat units utan 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 till-delning av en post om 4 000 units. Därefter ska resterande units fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 4 000 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).
7. Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 3 september 2024 till och med den 17 september 2024. Teckning av units genom betalning innebär att tecknaren uppdrar åt av bolaget engagerat emissionsinstitut att verkställa teckning på teckningslista avseende det antal veder-lagsfria teckningsoptioner som tecknade units består av.
8. SkåneÖrnen AB som har fordringar på bolaget ska äga rätt och skyldighet att erlagga betalning genom kvittning mot utestående fordringar i enlighet med vad som fram-går av styrelsens separata redogörelse för kvittning. Kvittning verkställs i och med teckning.
9. Teckning kan enbart ske av units och således inte av aktier eller teckningsoptioner var för sig. Tilldelning får enbart ske av units. Efter emissionens genomförande kommer dock aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt.
10. De aktier som emitteras genom unitemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.
11. För teckningsoptionerna och utnyttjandet av optionsrätten gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner 2024/2027 i PharmaLundensis AB (publ) Bilaga A, ("optionsvillkoren"). Av optionsvillkoren följer bland annat:
  - a. att varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget mot kon-tant betalning om 0,50 kronor per aktie varvid det belopp som överstiger aktiens kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden;
  - b. att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som anges i punkt 8 i optionsvillkoren;
  - c. att optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2027 till och med den 30 september 2027;
  - g. att tidpunkten för utnyttjande av optionsrätten kan komma att tidigareläggas eller senareläggas enligt vad som anges i punkt 8 i optionsvillkoren; och
  - h. att de aktier som tillkommer genom utnyttjande av optionsrätt ger rätt till vinstutdelning enligt vad som anges i punkt 7 i optionsvillkoren.
12. Vid full teckning av samtliga aktier som emitteras i unitemissionen kommer aktieka-pitalet att öka med högst 910 289,10 kronor.
13. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras i unitemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 910 289,10 kronor.
14. Bolagets verkställande direktör ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registre-ring hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

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 teckningsrätt ska ske i poster om 4 000 units eller hela multiplar därav. Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter ska ske senast tionde bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota.

Som framgår av punkten 8 nedan ska betalning för SkåneÖrnen AB, oaktat vad som anges i det föregående, ske genom kvittning

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tecknings- och betalningstiden.

Handlingar enligt 13 kap. 38 § jmf. 13 kap. 6 – 8 §§ respektive 14 kap. 31 § jmf. 14 kap. 8 § aktiebolagslagen har framtagits inför beslutet.

Lund i augusti 2024  
Styrelsen för PharmaLundensis AB (publ)



# Villkor för teckningsoptioner 2024/2027 i Pharmalundensis AB (publ)

## 1. Definitioner

I dessa villkor betyder:

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavares innehav av teckningsoptioner är registrerat eller, i förekommande fall, innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras.
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"banken"	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
"bolaget"	PharmaLundensis AB (publ), org.nr 556708-8074.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"marknadsnotering"	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering genom utgivarens försorg av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på en reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.
"optionsinnehavare"	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption.
"teckning"	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
"teckningsoption"	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningsperiod"	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

## 2. Antal teckningsoptioner, registrering m.m.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 18 205 782 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av banken. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

## 3. Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs uppgående till 0,50 kronor per aktie. Det belopp som överskrider aktiens kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

## 4. Teckning

Teckning får ske endast under perioden från och med den 1 september 2027 till och med den 30 september 2027.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier var till det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som är registrerade på samma avstämningskonto och som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget och banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifyllt och undertecknad, ges in till bolaget eller banken på i anmälningssedeln angiven adress.

Kommer inte sådan anmälningsedel (teckningslista) bolaget eller banken till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

## 5. Betalning

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

## 6. Verkställande av teckning

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

## 7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimaktie i bolagets aktiebok.

## 8. Omräkning av teckningskursen och antal aktier m.m.

### 8.1 - Fondermission

Genomför bolaget en fondermission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondermissionen.

Om fondermissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före fondermissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter fondermissionen})$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter fondermissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget före fondermissionen})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondermissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

### 8.2 - Sammanläggning eller uppdelning (split)

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen})$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

### 8.3 - Nyemission av aktier

Genomför bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

- a. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dag.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

- b. Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs"}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde"})))$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$(\text{teckningsrättens värde}) = (\text{det antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs}) - (\text{teckningskursen för de nya aktierna}) / (\text{antalet aktier i bolaget före emissionsbeslutet})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

### 8.4 - Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs"}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde"})))$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

### 8.5 - Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1 – 8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs"))} / \text{((aktiens genomsnittskurs)} + \text{(det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde"))}$$

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times \text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{(inköpsrättens värde)} / \text{(aktiens genomsnittskurs)}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

#### 8.6 - Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3 – 8.5 ovan får bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha

erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande. Om bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3 – 8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

#### 8.7 - Extraordinär utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger femton procent av aktiens 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 (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskt i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger femton procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av den extraordinära utdelningen ("aktiens genomsnittskurs"))} / \text{((aktiens genomsnittskurs)} + \text{(den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie))}$$

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times \text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{(den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie)} / \text{(aktiens genomsnittskurs)}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

#### 8.8 - Minskning av aktiekapitalet m.m.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskt i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier. Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie}))$$

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$\text{(beräknat återbetalningsbelopp per aktie)} = ((\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie}) - (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")})) / ((\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie}) - 1)$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

Genomför bolaget (i) en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen, och är minskningen inte obligatorisk, eller (ii) ett återköp av egna aktier (utan att det är fråga om minskning av aktiekapitalet) där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning eller sådant återköp med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.8 tillämpas och en omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna utföras med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i denna punkt 8.8.

### 8.9 - Omräkning om bolagets aktier inte är marknadsnoterade

**8.9.1** - Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i den av punkterna 8.3 – 8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan som är tillämplig och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

**8.9.2** - Är ingen av bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av bolagets resultat efter skatt enligt fastställt resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som

anges i punkt 8.7 ovan och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

### 8.10 - Alternativ omräkningsmetod

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1 – 8.5 eller 8.7 – 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning av här för avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

### 8.11 - Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas uppåt till två decimaler.

### 8.12 - Tvångsinlösen

Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

### 8.13 - Fusion

Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag.

### 8.14 - Delning

**8.14.1** - Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}))$$

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.



I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formelerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formelerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den perioden om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

**8.14.2** - Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

#### 8.15 - Likvidation

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

#### 8.16 - Konkurs

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

#### 9. Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

#### 10. Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

#### 11. Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption eller genom pressmeddelande som offentliggörs av bolaget.

#### 12. Ändring av villkoren

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

#### 13. Sekretess

Varken bolaget, banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna, person- eller annat identifikationsnummer, postadress och antal teckningsoptioner.

#### 14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget, banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om 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 omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

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

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

#### 15. Tvistelösning och tillämplig lag

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Lunds tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.



[WWW.PHARMALUNDENSIS.SE](http://WWW.PHARMALUNDENSIS.SE)



**PharmaLundensis AB**

PharmaLundensis AB (publ)  
Scheelevägen 22, 223 63 Lund

E-post: [info@pharmalundensis.se](mailto:info@pharmalundensis.se)  
Tel: 046-13 27 80