

# Inbjudan till teckning av aktier i PledPharma AB (publ)

PledPharmas listning på NASDAQ OMX First North markerar startpunkten för en ny och spännande fas i Bolagets utveckling. Vi har etablerat en ändamålsenlig organisation, identifierat och tydliggjort våra utvecklingsmöjligheter samt utformat en detaljerad plan för vårt utvecklingsarbete. Jag känner stark tilltro till våra framtidsmöjligheter och de mål vi satt är ambitiösa.



Våra båda huvudprojekt finns inom våra två vanligaste livshotande folksjukdomar, cancer och hjärt- och kärlsjukdom. Inom båda områdena finns ett stort behov av bättre behandlingar. När det gäller cancer, och specifikt tjock- och ändtarmscancer som vi arbetar med i programmet för PP-095, fullföljer färre än hälften av patienterna sin cellgiftsbehandling som planerat. Allvarliga biverkningar tvingar läkare att sänka patienternas cellgiftsdos eller helt enkelt göra uppehåll i behandlingen. Vi har i en mindre randomiserad Fas IIa-studie med 14 patienter visat att vi genom att i förväg behandla patienter med vår substans kan minska allvarliga och livshotande biverkningar.

Att den substans vi använder är baserad på en kliniskt använd substans, minskar givetvis riskerna att vi ska överraskas av oönskade biverkningar vilket stärker vår tilltro till projektet. Kommande patientstudier ska dessutom göras med en förbättrad version av substansen som kallas PledOx<sup>®</sup> och som vi bedömer har bättre effekt och en än mer fördelaktig säkerhetsprofil, vilket kan motivera ett högre pris och en väsentligt längre patenttid. Givet att Fas IIb-studien med PledOx<sup>®</sup> ger positivt resultat räknar vi med att kunna licensiera ut detta projekt till ett läkemedelsbolag med resurser att både utveckla det genom Fas III och marknadsföra ett godkänt läkemedel. Redan under slutet av 2013 kan PledPharma således erhålla sin första delmålsersättning, vilken bör ge oss ett positivt kassaflöde och samtidigt ge oss ett kvitto på att investeringen i utvecklingsprogrammet var rätt – både ur medicinskt och finansiellt perspektiv.

Välkommen att teckna i Nyemissionen!

Jacques Näsström  
VD PledPharma AB

## Nyemissionen i sammandrag

Den 24 maj 2011 godkände den extra bolagsstämman i PledPharma styrelsens beslut att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 7 937 341 aktier.

Innehav av fem (5) aktier medför rätt att teckna tre (3) nya aktier. Emissionskursen har fastställts till 15,50 SEK per aktie, vilket medför att Bolaget vid en fulltecknad emission tillförs cirka 123 MSEK före emissionskostnader. För de aktieägare som väljer att inte teckna i Nyemissionen uppgår utspädningen till cirka 37,5 procent.

Teckningsförbindelser motsvarande cirka 64,5 procent av Nyemissionen har erhållits. Bland de som lämnat teckningsförbindelser att teckna sina respektive andelar av Nyemissionen återfinns bl.a. två av Bolagets största aktieägare, Staffan Persson och Peter Lindell. Därutöver har ett antal svenska institutionella investerare lämnat avsiktsförklaringar att teckna motsvarande totalt cirka 11,0 procent av Nyemissionen. Sammanlagt uppgår därmed erhållna teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar till cirka 75,5 procent av Nyemissionen.

Motivet till Nyemissionen är i första hand att erhålla kapital för att genomföra de nödvändiga kliniska studierna och framförallt finansiera cancerprojektet PP-095 genom Fas IIb med målet att kunna ingå en licensaffär under slutet av 2013. Bolagets bedömning är att likviden från Nyemissionen är tillräcklig för att genomföra detta. Utöver ovanstående beräknas cirka 3,5 MSEK av emissionslikviden användas för att lösa räntebärande skulder.

## Villkor för Nyemissionen i sammandrag

Teckning med företrädesrätt	Fem befintliga aktier berättigar till teckning av tre nya aktier
Teckningskurs	15,50 SEK per aktier
Avstämningsdag	30 maj 2011
Teckningstid	1 juni–17 juni 2011

### Observera att detta endast är ett kort utdrag ur prospektet och att varje beslut om att investera i PledPharma skall baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet.

Prospektet finns tillgängligt på [www.pledpharma.se](http://www.pledpharma.se) och [www.penser.se](http://www.penser.se). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från PledPharma AB, Grev Turegatan 11c, 114 46 Stockholm, telefon: 08-663 57 00, e-post: [info@pledpharma.se](mailto:info@pledpharma.se) och från Erik Penser Bankaktiebolag, Emissionsavdelningen, Box 7405, 103 91 Stockholm, telefon 08-463 80 00, e-post: [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se)

## Verksamhetsbeskrivning

PledPharma är ett svenskt läkemedelsbolag som utvecklar produkter vilka förväntas förbättra effektiviteten av etablerade terapier för livshotande folksjukdomar. Bolagets terapier ska ge vården bättre behandlingsalternativ och patienterna mindre biverkningar, förbättrad livskvalitet och ökad överlevnad. PledPharmas mål är att bli ett ledande företag inom behandling av oxidativ stress.

### Strategi och affärsmodell

PledPharmas affärsstrategi är att bedriva klinisk utveckling baserat på Bolagets patentskyddade och kliniskt beprövade PLED-derivat<sup>1)</sup>. Efter att Bolaget visat att behandlingsprincipen fungerar i patienten avser PledPharma att licensiera ut fortsatt utveckling och försäljning mot ersättning i form av milstolpsbetalningar och royaltys på framtida försäljning.

### Projekt

PledPharma har idag två projekt i klinisk fas. Ett inom cancerbehandling och ett inom behandling av akut hjärtinfarkt. PledPharmas projekt härrör från Bolagets plattform av PLED-derivat.

#### *PP-095 – minskar allvarliga biverkningar vid cancerbehandling*

I PP-095 projektet utvecklas en substans, PledOx<sup>®</sup>, som kan användas vid cancerbehandling och då främst i syfte att minska biverkningar vid behandling med cellgifter. Substansen skyddar friska celler och vävnader i samband med cellgiftsbehandling och reducerar därmed biverkningarna av behandlingen. Genom att reducera biverkningarna av behandlingen mår patienten bättre och samtidigt förbättras förutsättningarna att fullfölja behandlingen som planerat.

#### *PP-099 – minskar skador vid behandling av akut hjärtinfarkt*

I PP-099 projektet utvärderas om PLED-derivat kan förbättra behandling av akut hjärtinfarkt. Den medicinska nyttan av PCI (s.k. ballongutvidgning) är oomtvistad vid akut hjärtinfarkt. Men trots PCI får många patienter obotliga hjärtskador som i sin tur kan leda till kronisk hjärtsvikt. Hjärtläkare har därför länge efterfrågat andra tilläggsmetoder som kan minska hjärtskadan utöver den minskning som PCI erbjuder. En effektiv behandling skulle öka livskvaliteten och minska lidandet för patienten, samt minska vårdbehovet och vårdkostnaderna.

### Kliniska Fas IIa resultat och kommande kliniska studier för PP-095 projektet

PLED-derivat har i en mindre randomiserad klinisk Fas IIa-studie, genomförd i juni 2010, i 14 patienter med tjocktarmscancer visat att allvarliga/livshotande biverkningar vid cellgiftsbehandling reduceras.

PledPharma planerar att starta en Fas IIb-studie under 2012. Denna ska göras i patienter med långt framskriden tjocktarmscancer och där cellgiftsbehandling ges i livsförlängande och lindrande (palliativt) syfte. Målet är att studera i vilken mån PledOx<sup>®</sup> minskar allvarliga och livshotande biverkningar och därmed möjliggör genomförandet av planerad cellgiftsbehandling.

### Prekliniska och kliniska studier för PP-099 projektet

Prekliniska studier, ledda av docent Jan Olof G Karlsson, har visat att PLED-derivat har potential att reducera reperfusionsskador genom att PLED-derivat kan halvera storleken på den kvarvarande infarkten.<sup>2)</sup>

PledPharma har inlett en Fas IIa-studie där Bolaget ska undersöka om PLED-derivat reducerar reperfusionsskador på hjärtmuskeln. Hittills har 6 av 20 patienter inkluderats i Fas IIa-studien och Bolaget räknar med att fortsätta rekrytera nya patienter under hösten 2011, när ny mangafodipir producerats, för att kunna avsluta studien i mitten av 2012.

## Marknadsöversikt

### Cancer

Cancer är idag en av de vanligaste sjukdoms- och dödsorsakerna bland vuxna. Världshälsoorganisationen (WHO) uppskattade år 2008 antalet nya cancerfall i världen till 12,4 miljoner och antalet dödsfall på grund av cancer till 7,6 miljoner som 2030 tros öka till mellan 20–26,4 miljoner nya cancerfall och mellan 12,9–17,0 miljoner dödsfall. Ökningen av antalet cancerfall beror till stor del på en växande och globalt allt äldre befolkning. Mer än hälften av antalet cancerfall och över 60 procent av dödsfallen inträffar idag i utvecklingsländer.

De vanligaste cancerformerna är tjock- och ändtarmscancer (colorectal cancer), bröstcancer, prostatacancer och lungcancer (icke-småcellig). Tjock- och ändtarmscancer är den tredje vanligaste cancerrelaterade dödsorsaken i västvärlden. Varje år får över 450 000 personer tjock- eller ändtarmscancer enbart på de sju största marknaderna i västvärlden (i Sverige är det cirka 6 000 personer per år).

### Hjärt- och kärlsjukdomar

Hjärt- och kärlsjukdomar inbegriper t.ex. hjärtinfarkt, stroke och åderförkalkning. WHO uppskattar att 17,1 miljoner människor världen över dog av hjärt- och kärlsjukdomar 2004 och att siffran kommer att öka till 23,6 miljoner år 2030. Detta betyder att omkring 30 procent av alla dödsfall orsakas av hjärt- och kärlsjukdomar, vilket gör dem till den vanligaste dödsorsaken i världen, både för kvinnor och män. Varje år dör 3,8 miljoner män och 3,4 miljoner kvinnor i hjärtinfarkt. I Sverige vårdas drygt 26 000 personer varje år på sjukhus på grund av akut hjärtinfarkt och minst 12 000 för instabil kranskärlssjukdom.

Marknadspotentialen för PLED-derivat, både inom cancer och hjärt- och kärlsjukdomar, bedöms som stor, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" i Prospektet för ytterligare information.



1) PLED-derivat är en grupp kemiska molekyler som kan minska s.k. oxidativ stress vilken innebär att friska celler skyddas, se avsnittet "Ordlista" på sid 43-44 i Prospektet för närmare förklaring.

2) Karlsson et al. Acta Radiologica 42 (2001) 540-547.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen i PledPharma består av följande 6 ledamöter: Håkan Åström (styrelseordförande), prof Peter Buhl Jensen, Jan N. Sandström, Andreas Bunge, prof Rolf Andersson och Eva Redhe Ridderstad. Ledande befattningshavare utgörs av Jacques Näsström (VD), Michaela Johansson (ansvarig ekonomi och investerarkontakter), Jan Olof Karlsson (senior forskare) och Malin Lundgren (ansvarig regulatoriska frågor). Revisor i PledPharma är det registrerade revisionsbolaget BDO Stockholm AB med Jörgen Lövgren som huvudansvarig revisor.

## Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i PledPharma uppgår till 696 258 SEK, fördelat på 13 228 902 aktier innan föreliggande nyemission. Den 6 maj 2011 uppgick antalet aktieägare i Bolaget till 2 112 stycken. PledPharmas aktier upptogs till handel på NASDAQ OMX First North den 7 april 2011 efter att den tidigare majoritetsägaren Accelerator Nordic AB delat ut sitt aktieinnehav i PledPharma till sina aktieägare enligt Lex Asea. De största aktieägarna i PledPharma den 6 maj 2011 var Staffan Persson med 20,4 %, Norswedal Holding A/S med 20,3 % och Peter Lindell med 14,4 % av röster och kapital.

## Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras PledPharmas finansiella utveckling under perioden 2008–mars 2011 i sammandrag. Ytterligare information, såsom t.ex. kassaflödesanalyser och nyckeltal, återfinns i avsnittet Finansiell information i sammandrag på sid 25 i Prospektet med tillhörande kommentarer. För fullständig historisk finansiell information hänvisas till Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2008-2010 och delårsrapporten för första kvartalet 2011 vilka införlivats i Prospektet genom s.k. hänvisning, se sid 32 i Prospektet.

### Resultaträkningar

SEK	2011-01-01 -2011-03-31	2010-01-01 -2010-03-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31
Nettoomsättning	–	–	2 666	–	–
Aktiverade arbeten	352 305	191 880	1 064 148	748 558	509 272
Aktiverade omkostnader	1 430 707	4 557	1 180 775	158 731	203 565
Övriga rörelseintäkter	97 503	–	714	–	959
	<b>1 880 515</b>	<b>196 437</b>	<b>2 248 303</b>	<b>907 289</b>	<b>713 796</b>
Rörelsens kostnader	–4 721 490	–722 860	–6 048 882	–2 252 888	–1 274 985
Rörelseresultat	–2 840 975	–526 423	–3 800 579	–1 345 599	–561 189
PERIODENS RESULTAT EFTER SKATT	–2 847 225	–526 423	–3 800 624	–1 345 648	–559 065

### Balansräkningar

SEK	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	9 474 036	5 642 530	7 691 014	5 446 092	4 538 803
Materiella anläggningstillgångar	15 157	5 979	4 404	6 504	8 604
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 489 093</b>	<b>5 648 509</b>	<b>7 695 418</b>	<b>5 452 596</b>	<b>4 547 407</b>
Kortfristiga fordringar	248 894	3 700	228 636	81 460	106 271
Kassa och bank	2 334 414	136 845	568 269	380 440	717 288
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 583 308</b>	<b>140 545</b>	<b>796 905</b>	<b>461 900</b>	<b>823 559</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 072 401</b>	<b>5 789 054</b>	<b>8 492 323</b>	<b>5 914 496</b>	<b>5 370 966</b>
Eget kapital	11 164 457	5 114 090	6 989 839	5 640 514	5 047 412
Skulder	907 834	674 964	1 502 484	5 914 496	5 370 966
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12 072 401</b>	<b>5 789 054</b>	<b>8 492 323</b>	<b>5 914 496</b>	<b>5 370 966</b>

## Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Det finns ett antal riskfaktorer som kan komma att få en negativ påverkan på PledPharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt kapital.

Risker relaterade till PledPharmas verksamhet utgörs bl.a. av immateriella rättigheter, forskning och utveckling, utfall toxikologiska studier, kommersialisering av projekt och samarbeten och marknadsacceptans för Bolagets produkter. Finansiella risker utgörs bl.a. av kapitalbehov, resultatsvängningar och ej uthålliga intäktskällor och värdeskapande förmåga. Risker relaterade till Bolagets aktier utgörs bl.a. av aktiemarknadsrisk, risker gällande aktiens likviditet och risker relaterade till nyemissioner.

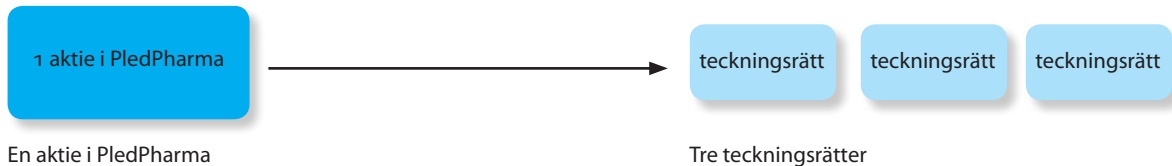
I avsnittet "Riskfaktorer" på sid 6–9 i Prospektet anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för PledPharmas framtida utveckling och således bör beaktas av en investerare i Bolagets aktier.

## Beskrivning av Erbjudandet

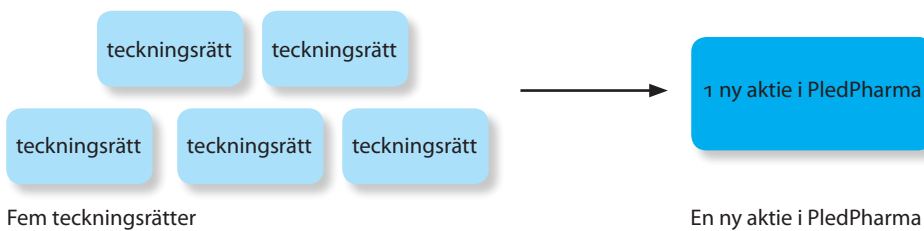
### Så här gör du för att teckna aktier i företrädesemissionen

#### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje befintlig aktie i PledPharma som du innehar på avstämningsdagen den 30 maj 2011 erhåller du tre teckningsrätter.

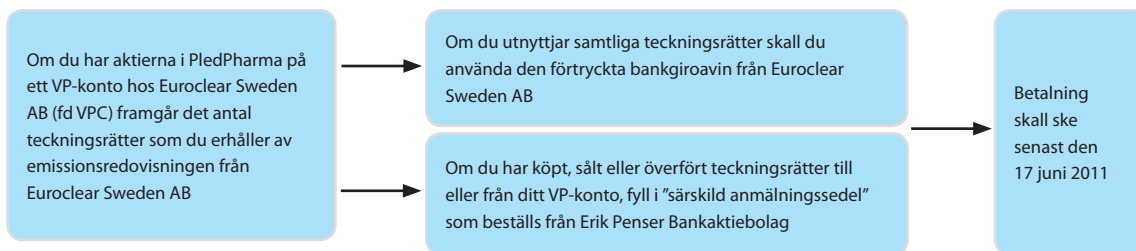


Fem teckningsrätter berättigar till teckning av en nyemitterad aktie för 15,50 SEK

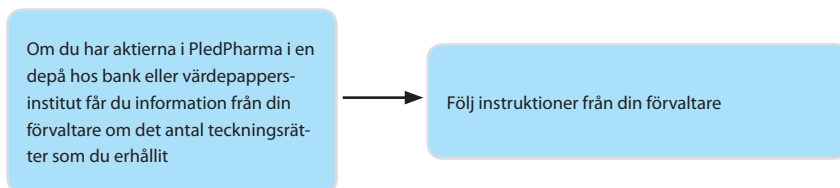


#### 2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

För dig som har **VP-konto**, gör så här:



För dig som har **depå**, gör så här:



**För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 17 juni 2011 eller säljas senast den 14 juni 2011**

#### Exempel

Om du innehar 1 000 aktier i PledPharma tilldelas du 3 000 teckningsrätter. De 3 000 teckningsrätterna berättigar till teckning av 600 nya aktier. Totalt belopp att betala blir 9 300 SEK (600 aktier \* 15,50 SEK). Betalning för de nya aktierna skall ske senast den 17 juni 2011. Efter emissionen äger du totalt 1 600 aktier i PledPharma.

#### Viktig information

Om du önskar teckna aktier utan stöd av teckningsrätter skall blanketten "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" användas. Blanketten återfinns på [www.pledpharma.se](http://www.pledpharma.se) och [www.penser.se](http://www.penser.se). För fullständiga villkor samt instruktioner för teckning i Nyemissionen, se avsnittet "Villkor och anvisningar" på sid. 13–14 i Prospektet.