



**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
DISRUPTIVE PHARMA HOLDING AB (PUBL)**

INFORMATIONSMEMORANDUM

**TECKNINGSPERIOD
11 MAJ - 9 JUNI 2022**

INNEHÅLL

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I DISRUPTIVE PHARMA	3
VD HAR ORDET	4
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	5
VERKSAMHETSBEKRIVNING	8
MOTIV FÖR NYEMISSION OCH EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING	13
FINANSIELL ÖVERSIKT	14
STYRELSE	15
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	17
REVISOR	19
AKTIEN OCH ÄGARE	20
VIKTIG INFORMATION	21
RISKFaktorER	22

INFORMATION OM EMITTENTEN

Disruptive Pharma Holding AB (publ) ("Disruptive Pharma" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag, registrerat den 7 april 2021, med organisationsnummer 559310-6361. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen (2005:551) och verksamheten bedrivs huvudsakligen i Uppsala var Bolaget också har säte. Styrelsen utgörs av Marie Ehrling som ordförande samt av ledamöterna Gunilla Ekström, Alexander Oker-Blom och Maria Strömme. Peter Åsberg är verkställande direktör. Bolaget har idag 10 anställda och arbetar med ett stort och kompetent nätverk av konsulter som är genom avtal knutna till Disruptive Pharma.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I DISRUPTIVE PHARMA

Styrelsen i Disruptive Pharma Holding AB (publ) (org.nr 559310-6361) har den 28 april 2022 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bolagsstämman efterföljande godkännande den 31 maj 2022. Emissionen omfattar högst 117 597 aktier och kan inbringa bolaget cirka 50 MSEK vid full teckning. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 utgör en del av memorandumet och ska läsas som en del därav.

Sju av Bolagets större ägare/ägargrupperingar, vilka innehar cirka 33 procent av kapitalet, har aviserat till styrelsen att de har för avsikt att teckna nya aktier till ett belopp lägst uppgående till cirka 24,3 MSEK, vilket motsvarar cirka 49 procent av det sammanlagda emissionsbeloppet. Dessa avsiktsförklaringar är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Vidare har Bolagets styrelseordförande Marie Ehrling och verkställande direktör Peter Åsberg aviserat att de har för avsikt att teckna minst dubbla sina respektive pro rata andelar.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under perioden 11 maj - 9 juni 2022. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 425 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH TECKNINGSRÄTTER

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 9 maj 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILLDELNING

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Sådan tilldelning ska i första hand ske till de ägare som aviserat till Bolaget inför nyemissionsförfarandet att de har för avsikt att förutom att teckna sin pro rata andel med stöd av teckningsrätter även teckna en post motsvarande sin pro rata andel utan stöd av teckningsrätter, i andra hand till övriga som tecknat med stöd av teckningsrätter och därutöver tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter.

Vid överteckning ska tilldelning ske, inom respektive kategori, pro rata i förhållande till antal aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter.

UTSPÄDNING

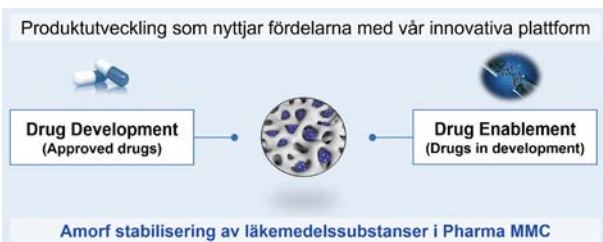
Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att öka med 560 076,39 SEK, från 560 076,39 SEK till 1 120 152,78 SEK. Antalet aktier kommer då att öka med högst 117 597 stycken, från 117 597 aktier till 235 194 aktier. De ny-emitterade aktierna kommer då att utgöra 50 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut med motsvarande procentsats.

VD HAR ORDET



Disruptive Pharma är ett dynamiskt läkemedelsbolag där vi utnyttjar vår spetskompetens inom läkemedelsformulering tillsammans med vår patentskyddade Pharma MMC-teknologi för utveckling av nya och förbättrade läkemedel. Gen-

om att formulera läkemedel i Pharma MMC skapas helt nya möjligheter för att styra hur läkemedlet frisätts i kroppen vilket skapar förutsättningar för förbättrade egenskaper. Pharma MMC kan även möjliggöra att läkemedel som är särskilt svåra att formulera kan utvecklas, vilka annars inte skulle nå ut till behövande patienter.



Bolagets unika formuleringsplattform – Pharma MMC – kommersialiseras inom två separata strategiområden; medicinskt relevanta förbättringar av existerande läkemedel (Drug Development) respektive samarbeten / partnerskap inom formulering av läkemedelssubstanser i utvecklingsfas (Drug Enablement). Dessa områden är valda med utgångspunkt från förutsättningarna i Bolagets teknologiplattform samt uppfylla marknadsbehov och potentiell marknadsnisch. Föreliggande emission på cirka 50 MSEK genomförs i syfte att föra Bolagets verksamhet närmare kommersialisering av läkemedelsprodukter inom båda dessa två områden.

BAKGRUND OCH MOTIV

Båda strategiområdena Drug Development och Drug Enablement har tagit viktiga steg framåt under 2021 och under inledningen av 2022. Inom strategiområde Drug Development råder hög aktivitet inom det interna utvecklingsarbetet med att driva Bolagets första portföljprojekt DPH320 vidare mot klinisk fas samt att identifiera ett andra portföljprojekt. Nominering av produktkandidater är ett viktigt steg givet att dessa skall genom kliniska studier.

Initieringen av vår första kliniska studie förväntas ske inom portföljprojekt DPH320 under andra halvan av 2023, en mycket viktig milstolpe för Bolaget. Inom strategiområde Drug Enablement har Pharma MMC teknologiplattformen etablerats genom utvärderingsavtal tillsammans med externa partners. Bolagets erbjudande inom Drug Enablement riktar sig främst till läkemedelsbolag vilka har egna läkemedelssubstanser under utveckling. Steget från pre-klinik till klinik, genom de kliniska faserna, kan vara utmanande steg. Utmaningarna skiljer sig åt beroende på vilken klass substansen tillhör. Pharma MMC kan erbjuda en lösning genom att exempelvis förbättra substansens vattenlöslighet, förbättra vissa egenskaper samt bidra med en välfungerande formulering. Erbjudandet att ingå ett utvärderingsavtal med Disruptive Pharma är tänkt att vara en attraktiv väg för externa bolag att utvärdera läkemedelsformulering med Pharma MMC. En framgångsrik utvärdering av den externa partens läkemedelssubstans kan leda vidare mot kommersiella affärssavtal, samarbetsavtal eller licensavtal.

Bolagets fokus ligger idag på våra egna portföljprojekt inom strategiområde Drug Development men vi bedömer att vårt andra strategiområde Drug Enablement har goda möjligheter att växa framöver. Utvecklingen under 2022 och 2023 förväntas resultera i värdedrivande utveckling inom både Drug Development och Drug Enablement vilket skapar goda förutsättningar för framtida intäkter under kommande år.

Styrelsen arbetar kontinuerligt med att tillföra bolaget nödvändigt kapital samt med att säkerställa bolagets fortsatta positiva utveckling. Nyemissionen 2022 är en del i detta arbete. Vår ambition är att under 2023, om rätt förutsättningar föreligger, marknadsnotera bolagets aktier, bredda ägarkretsen och tillföra bolaget kapital.

Detta informationsmemorandum presenterar ett Disruptive Pharma med höga ambitioner. Genom nyemissionen tillförs Bolaget kapital vilket möjliggör fortsatt utveckling av läkemedelsprodukter, kommersiella samarbeten med målsättning att skapa värden för aktieägarna. Styrelsen ser positivt på att ägare som önskar teckna mer än sin pro rata andel ges möjlighet till detta i nyemissionen.

Uppsala i maj 2022

Peter Åsberg
VD och koncernchef

FÖRSÄKRAN

Styrelsen för Disruptive Pharma är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala i maj 2022
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESEMISSION I DISRUPTIVE PHARMA HOLDING AB (PUBL)

Styrelsen i Disruptive Pharma Holding AB (publ) (org. nr 559310-6361) har den 28 april 2022 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bolagsstämmans efterföljande godkännande den 31 maj 2022. Emissionen omfattar högst 117 597 aktier och kan inbringa bolaget cirka 50 MSEK vid full teckning.

Sju av Bolagets större ägare/ägargrupperingar, vilka innehar cirka 33 procent av kapitalet, har aviserat till styrelsen att de har för avsikt att teckna nya aktier till ett belopp lägst uppgående till cirka 24,3 MSEK, vilket motsvarar cirka 49 procent av det sammanlagda emissionsbeloppet. Dessa avsiktsförklaringar är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Vidare har Bolagets styrelseordförande Marie Ehrling och verkställande direktör Peter Åsberg aviserat att de har för avsikt att teckna minst dubbla sina respektive pro rata andelar.

Styrelsen ser positivt på att ägare som önskar teckna mer än sin pro rata andel ges, i mån av utrymme, möjlighet till detta i nyemissionen.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 9 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 6 maj 2022.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 11 maj 2022 till och med den 9 juni 2022. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 425 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie. Teckningsrätter som ej utnyttjats för teckning av aktier senast den 9 juni 2022, kommer att bokas

bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att äga rum.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

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 på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA SAMT OMVANDLING TILL AKTIER

Ingen organiserad handel med BTA kommer att äga rum. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget är inte föremål för handel.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 9 maj 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna en (1) ny aktie.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska i stället ske enligt instruktioner från förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 9 juni 2022 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av angivet belopp på den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE2930000000032731703350

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland,

Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz, Ryssland, Vitryssland). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILDELNING

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt").

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Sådan tilldelning ska i första hand ske till de ägare som aviserat till Bolaget inför nyemissionsförfarandet att de har för avsikt att förutom att teckna sin pro rata andel med stöd av teckningsrätter även teckna en post motsvarande sin pro rata andel utan stöd av teckningsrätter, i andra hand till övriga som tecknat med stöd av teckningsrätter och därutöver tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter.

Vid överteckning ska tilldelning ske, inom respektive kategori, pro rata i förhållande till antal aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIGT

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena betalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att publiceras på Bolagets webbplats www.disruptivepharma.com så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets webbplats dels av aktiebolagslagen (2005:551).



VERKSAMHETSBESKRIVNING

DISRUPTIVE PHARMA – ETT FRISTÅENDE BOLAG

Bolaget har sitt ursprung i den forskning inom nanovetenskap vilken professor Maria Strömme bedrev under 2000-talets början vid Ångströmlaboratoriet i Uppsala. Forskarnas upptäckt var ett nytt och banbrytande material som består av icke-kristallina (amorfa), nanoporösa partiklar av magnesiumkarbonat. Redan i december 2012 lämnades den första patentansökan in för att skydda upptäckten. Patentansökan och det nya materialet blev startskottet för Disruptive Materials AB ("Disruptive Materials") som grundades 2013.

Under 2021 delades Disruptive Materials upp i två separata bolag varvid Disruptive Pharma grundades som fristående läkemedelsbolag. Fram till delningen bedrevs läkemedelsutvecklingen som en fristående enhet inom Disruptive Materials, således har utvecklingen av verksamheten inom "Disruptive Pharma" pågått under långt flera år än den tid Bolaget har funnits. Den ursprungliga kvaliteten av materialet marknadsförs av Disruptive Materials under varumärket Upsalite®.

PHARMA MMC – EN PLATTFORM FÖR LÄKEMEDELSFORMULERING

Disruptive Pharma har under många år vidareutvecklat och patenterat en specifik kvalitet av dessa nanoporösa amorfa magnesiumkarbonatpartiklar för användning inom läkemedelsutveckling. Denna specifika materialkvalitet benämns Pharma MMC (Pharmaceutical grade Mesoporous Magnesium Carbonate) och är en läkemedelsbärare för amorf stabilisering av läkemedelssubstanter. Pharma MMC kan ses som en plattform för formulering och utveckling av unika läkemedelsprodukter.

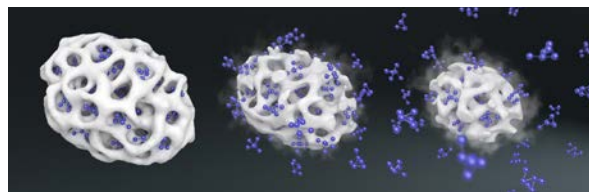
Huvudbeståndsdelen i Pharma MMC är magnesiumkarbonat (MgCO_3), en kemisk förening av magnesium, kol och syre. Olika faser av kristallint magnesiumkarbonat är vanligt förekommande i naturen och går under benämningen magnesit – både med och utan vatten i kristallstrukturen.



Bilden ovan exemplifierar de olika former av magnesiumkarbonat. Magnesit (vänster), krita (mitten) samt Pharma MMC (höger)

Disruptive Pharma tillverkar Pharma MMC-partiklar i mikrometerstorlek, vilka är synliga för blotta ögat som ett vitt pulver, och har en konsistens som påminner lite om vanligt bordssalt. Partiklarna är porösa med porer i nanometerstorlek och kan liknas vid en tvättsvamp med extremt bra uppsugningsförmåga. Ytarea hos ett gram Pharma MMC kan vara så högt som 800 kvadratmeter. De unika egenskaperna hos Pharma MMC kommer framför allt från den stora ytarea, de nanometerstora porerna, i vilka läkemedelssubstanter kan stabiliseras, och dess amorfa form. Pharma MMCs kemiska kompositionen gör materialet säkert att förtära och partiklarnas storlek är en fördel vid tillverkning av läkemedelsprodukter med standardprocesser.

Stabilisering av läkemedelssubstanter i Pharma MMC i amorf form sker genom en inladdningsprocess utvecklad av Disruptive Pharma. Inladdningen leder till att läkemedelssubstanserna inkorporeras i materialets porer varmed kristallisering förhindras. Resultatet blir amorf stabila läkemedelssubstanter i Pharma MMC.



Det finns ett antal fördelar med den formen av läkemedelssubstanter genom att den amorfa formen erhåller en högre löslighet och förbättrade frisättningsegenskaper jämfört med den kristallina formen. Ovanstående bild illustrerar just frisättningen från Pharma MMC som den kan se ut i exempelvis människans mag-tarmkanal. Pharma MMC löses upp mycket snabbt och frisättningen av läkemedlet sker momentant. Genom detta erhålls en förbättrad löslighet och prestandafördelar jämfört med om läkemedlet skulle administrerats i sin kristallina form. Pharma MMC är en säker läkemedelsbärare, fullt biokompatibel som löses upp när den har sin verkan.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER SAMT LICENS FRÅN DISRUPTIVE MATERIALS

Disruptive Materials och Disruptive Pharma har ingått ett licensavtal vilket ger Disruptive Pharma exklusiva rättigheter att använda det patenterade nanoporösa materialet Pharma MMC inom alla läkemedelstillämpningar över hela världen. Licensen är aktiv tills dess att Disruptive Materials

originalpatent (DM1) förfaller och är fritt från royalties. Licensavtalet ger Disruptive Pharma förutsättningarna att utvecklas enligt egna mål. Utöver licensavtalet innehar Disruptive Pharma två patentansökningar, benämnda DMP2 och DMP3, vilka ytterligare skyddar Pharma MMC samt de processer Disruptive Pharma använder vid tillverkning och stabilisering av amorfa läkemedelssubstanser, olika formuleringar, med mera. En översikt över Bolagets patentportfölj (Pharma IPR), inklusive valda tillämpningar, illustreras i bilden nedan. Bolagets IPR-portfölj är under ständig utveckling vilket innebär ett ytterligare patentansökningar eller produktskydd kan tillkomma. Dessa benämns DMP följt av ett unikt nummer (#). Nytt IP (DMP#) kan förhålla sig på olika sätt i relation till befintligt Pharma IPR.

Översikt (nuvarande, april 2022):

Disruptive Pharma immateriella rättigheter (Pharma IPR) MMC och Pharma MMC inom alla läkemedelstillämpningar



Patentansökningarna DMP2 och DMP3 inkluderar 40 olika substanser inladdade i Pharma MMC: Framtida patentansökningar (DMP#).

UTVECKLING OCH MÅL

Bolagets framtida utveckling kommer att byggas kring Bolagets unika plattformsteknologi inom läkemedelsformulering. Genom att följa befintlig utvecklingsplan har Bolaget utvecklats starkt. Detta arbete har resulterat i värdefulla utvecklingsdata, påvisade förbättrade egenskaper samt specifikation för Pharma MMC inom läkemedelstillämpningar. Bolagets framtida utveckling bygger vidare på dessa utvecklingsdata tillsammans med målet att Pharma MMC skall utgöra en viktig del i utvalda läkemedelsprodukter framöver. Nästa fas i utvecklingen innebär att vi tar viktiga steg mot att driva våra egna projekt in i kliniska studier samt leverera projekterat resultat inom samarbetsprojekt. Detta bidrar till en positiv utveckling av Bolaget; att tydliggöra vår nisch inom läkemedelsutveckling samt att skapa värden för bolagets aktieägare. Inom strategiområdena Drug Development och Drug Enablement är målen mer specifikt de följande;

DRUG DEVELOPMENT

Målet är att etablera medicinskt relevanta förbättringar av redan godkända produkter. Genom en formulering i Pharma MMC kan prestanda förbättras tillsammans med en möjlighet till utökat produktskydd. Möjligheten att förbättra ett befintligt läkemedel beror ofta på vilken klass den ingående aktiva substansen tillhör. Originalproduktens formulering och funktion har också betydelse när det kommer

till förbättringspotentialen. Nedan följer några exempel på förbättringar vilka bidrar till patientnytta:

- reducerad toxicitet i mag-tarmkanalen
- reducerad variabilitet
- reducerad dos med bibehållen effekt
- kombinationsprodukter, två olika läkemedel i en och samma kapsel

Bolagets bedömning är att de förbättrade produkter vilka strategiområde Drug Development kan skapa i första hand är attraktiva för originalläkemedelsbolag i deras kontinuerliga strävan att vidareutveckla redan marknadsförda produkter, vilken ofta benämns LCM strategi (Life Cycle Management). Det finns både regulatoriska och strategiska fördelar för Disruptive Pharma att inkludera redan godkända läkemedelssubstanser i utvecklingsprojekten.

DRUG ENABLEMENT

Målet är att etablera samarbete eller partnerskap med bolag som har nya läkemedelssubstanser under utveckling. Genom att ladda in dessa läkemedelssubstanser i Pharma MMC kan önskade prestanda erhållas tillsammans med en formulering som kan användas under utvecklingsfasen och vidare genom de pre-kliniska och kliniska faserna. Pharma MMC blir då en nyckelkomponent i en färdig produktformulering med potentiellt starkare patentskydd för produkten.

PRODUKTUTVECKLING OCH SAMARBETEN

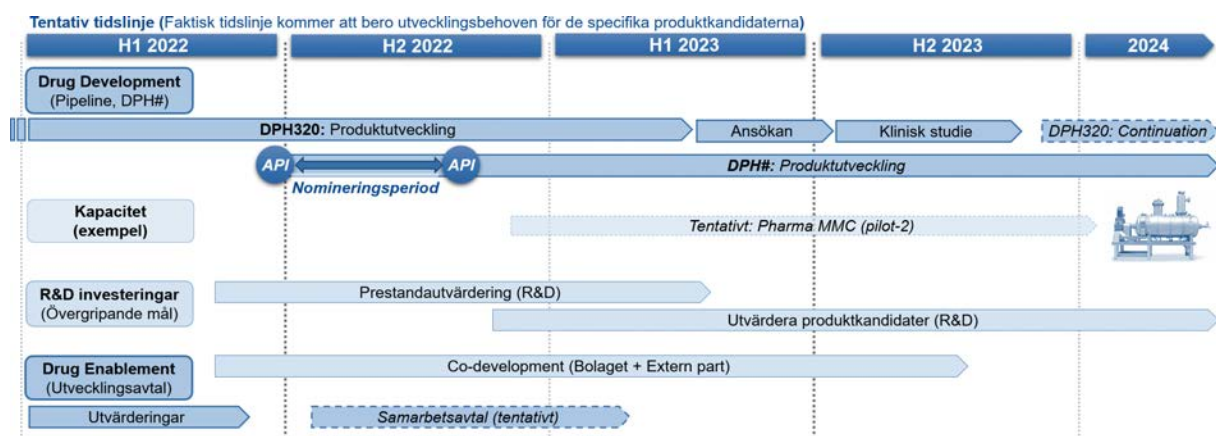
Drug Development: Bolagets utvecklingsarbete och framtida produktutveckling, sker vid tidpunkten för upprättandet av detta Informationsmemorandum på redan godkända substanser inom strategiområdet Drug Development. Ett par fördelar uppnås genom att idag fokusera vår utveckling på godkända substanser. Substansen som sådan är då regulatoriskt godkänd samt att vi kan pröva substansen prestanda formulerad i Pharma MMC mot den kommersiella produkten baserad på samma substans. Vår bedömning är att detta sänker vår utvecklingsrisk samtidigt som goda affärsmöjligheter bibehålls. En utmaning för dessa projekt är en högre konkurrens från andra teknologier och generikabolag.

Drug Enablement: Arbetet med läkemedelssubstanser i utvecklingsfas bedrivs idag genom samarbeten med externa bolag inom strategiområdet Drug Enablement. Under ett utvecklingsavtal, med individuella prestandamål, valideras Pharma MMC-teknologin tillsammans med det externa bolagets läkemedelssubstans. Slutmålet för Disruptive Pharma är en läkemedelsformulering som baseras på Pharma MMC samt ett kommersiellt affärsavtal. Detta diversifierar Bolagets verksamhet och skapar ytterligare affärsmöjligheter till en acceptabel risk.

Under de senaste åren har Bolagets interna utvecklingsavdelning (Pharma R&D) lagt mycket arbete på att screena potentiella läkemedelssubstanser i kombination med

Pharma MMC. Målsättningen har bland annat varit att identifiera läkemedelssubstanser som är kompatibla med Pharma MMC samt att optimera inladdningsprocessen. Under detta arbete har Pharma R&D kartlagt många substanser som potentiellt kan dra nytta av läkemedelsformulering i Pharma MMC samt dokumenterat alla relevanta data. Idag har Bolaget identifierat ett stort antal läkemedels-substanser vilka kan stabiliseras i sitt amorfa tillstånd med Pharma MMC. Framgångsrikt har prestandaförbättringar påvisats för flertalet läkemedelssubstanser som formulerats i Pharma MMC. Det är detta arbete som ligger till grund för listan med potentiella produktkandidater och våra patentansökningar.

Under andra halvan av 2022 har vi för avsikt att nominera ett andra projekt till pipeline (nedan kallat DPH#). Om förutsättningarna föreligger har vi för avsikt att driva två portföljprojekt jämte varandra. Idealt söker vi två portföljprojekt med olika profil för att på så sätt skapa de bästa förutsättningarna för goda affärsmöjligheter samtidigt som differentierade användningsområden med Pharma MMC påvisas. Målet för nästa projekt som nomineras till pipeline är att det skall vara differentierat jämfört med DPH320. Kriterierna för DPH# är av den anledningen valda för att möjliggöra en selektionen av en kandidat som kan ge medicinska fördelar. Ett större antal läkemedelssubstanser (API:er) utvärderas av Bolagets R&D avdelning inför nomineringsperioden. Nedan visas en projektöversikt tillsammans med en indikativ tidslinje. Faktisk tidslinje kommer att bero på utvecklingsbehoven för de specifika produktkandidaterna.



Inom projekt DPH320 är målsättningen att vara redo att inleda det kliniska programmet under andra halvan av 2023. Fokus ligger nu på att sätta upp småskalig produktion av Pharma MMC enligt regelverket för läkemedel vilket förkortas GMP (Good Manufacturing Practices), formuleringsarbete samt att definiera produktkandidat med stort kommersiellt värde. En parallell målsättning med DPH320 är att etablera kliniskt proof-of-concept (POC) på Pharma MMC plattformen vilket gör Disruptive Pharma ett attraktivt alternativ för andra läkemedelsbolag att samarbeta eller göra affärer med. Ett kliniskt POC på Pharma MMC innebär ett stort värde för Bolaget oavsett vilken produktkandidat som senare blir aktuell inom DPH320.

ALLMÄNT OM PROJEKTEN

Nominerade projekt är valda utifrån ett antal kriterier för att så långt det är möjligt säkerställa att projekt, förutom att utvecklingsinsatsen är rimlig, också skall bedömas vara ett kommersiellt värdefullt projekt för Bolaget. Varje nominering är en nulägesbedömning utifrån de villkor som gäller vid tidpunkten då bedömning sker. För att säkerställa att Bolaget vid varje tidpunkt lägger sina resurser på de mest kommersiellt gångbara projekten utvärderas redan nominerade projekt utifrån nomineringskriterier när det är motiverat. Parametrar som kan påverka ett redan nominerat projekt i pipeline inkluderar; utvecklingsdata inom projektet, konkurrens, förändraderiktlinjer inom terapiområdet, positiva utvecklingsdata inom andra projekt samt övriga kommersiella samarbeten. Utöver kommersiella värden strävar vi alltid efter att de projekt vi driver i förlängningen skall leda till patientnytta och möta de medicinska behov som föreligger.

KOMMERSIALISERING

Tack vare att Disruptive Pharma är aktiv inom både Drug Development och Drug Enablement kan Bolaget tillämpa en diversifierad affärsmodell som kombinerar acceptabel utvecklingsrisk med betydande framtida potential. Inom Drug Development skapas betydande framtida potential samtidigt som affärsområdet förutspås generera projektrelaterade intäkter på milestone basis när de uppnått en viss mognad. Verksamheten inom Drug Enablement bedrivs idag som betalda samarbeten med externa parter. Detta ger ett visst intäktstillflöde redan under projekttiden.

DRUG DEVELOPMENT

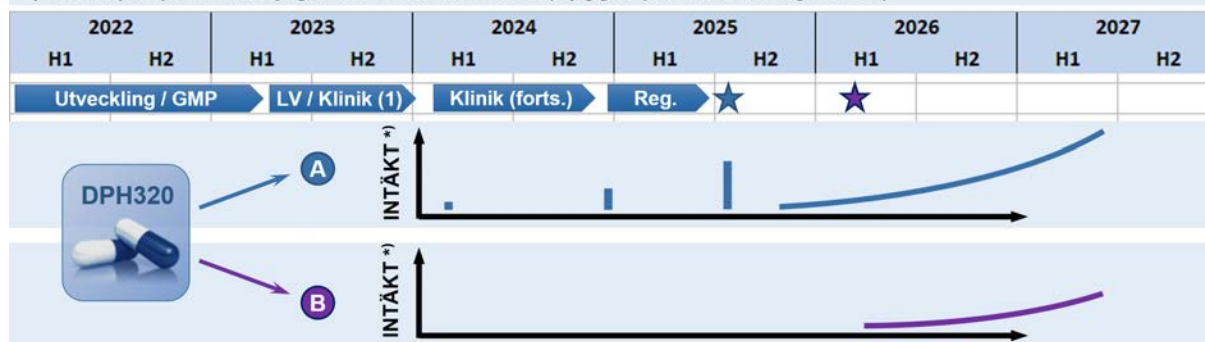
Affärsmodellen inom Drug Development är att genom kommersiella avtal med strategiska partners i form av större läkemedelsföretag skall Bolaget knyta till sig partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret för den fortsatta kliniska utvecklingen efter den första kliniska

studien alternativt, vid behov, de inledande kliniska studierna. Affärsavtalet genererar, enligt gängse betalningsmodell, en engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, så kallade milestone-ersättningar samt att licensavtalet genererar framtida royalty på försäljning. Sådan partner skall också i framtiden ansvara för tillverkning, marknadsföring och försäljning av de registrerade läkemedel som kan bli resultatet av utvecklingsarbetet. Det kliniska programmet för en förbättrad version av en redan godkänd produkt inleds oftast med en fas 1 studie för att studera den nya produktens säkerhet. Nästa steg är en fas 2 studie med målet att påvisa en förbättrad produkt och behandlingseffekt till nytta för patienten. Värde av en licensieringsaffär efter en klinisk fas 2 studie, där den förbättrade produktens demonstrerats, bedöms vara betydligt högre jämfört med enbart fas 1 data. Denna bedömning baseras på referensaffärer inom området. För att realisera det fulla värdet i projektet kan Bolaget välja att driva projektet vidare i egen regi efter den första kliniska fas 1 studien.

Målet för Bolagets Drug Development projekt i pipeline är att förbättra formuleringen för regulatoriskt godkända läkemedelssubstanter i kommersiella produkter. Baserat på detta mål söker Bolaget i första hand träffa affärsavtal med det läkemedelsbolag som äger originalläkemedlet. Detta illustreras som väg (A) i bilden nedan. För det fall att Bolaget inte når acceptabelt avtal kommer Bolaget att söka kommersiella avtal med stora generikabolag inom väg (B). Vår bedömning är att vi kommer att behöva utveckla produkten längre i egen regi för att nå ett kommersiellt avtal inom väg (B). Vid tidpunkten för upprättandet av detta Informationsmemorandum är Bolagets enda projekt i pipeline, DPH320, i ett relativt tidigt skede varför vi inte prognostiserat intäkterna i siffror utan endast indikerat dem i bilden nedan. De blå staplarna indikerar milestone-intäkter medan den blå och lila kurvan indikerar royalty-intäkter.

DPH320: Preliminär tidslinje för produktutvecklingen

*) Exempel på två möjligheter att nå intäkter (bygger på olika antaganden)



LV = Läkemedelsverket, avser ansökan och godkännande för kliniska studier.

DRUG ENABLEMENT

Affärsmodellen inom Drug Enablement sker genom betalda samarbeten där Disruptive Pharma bidrar med vår formuleringsexpertis och vår unika läkemedelsbärare Pharma MMC. Ett framgångsrikt utvecklingsarbete övergår senare till ett kommersiellt affärsavtal inklusive licens till Pharma MMC för den specifika produkten. Genom denna affärsmodell erbjuder Bolaget sin expertkompetens till externa läkemedelsbolag samtidigt som mindre intäkter genereras i ett tidigare skede.

Med två skilda affärsmodeller, som har olika kommersiella och utvecklingsmässiga risker, tar vi vara på fler möjligheter med Pharma MMC teknologin och möjliggör fler framtida intäktströmmar. Vår bedömning är att intäktströmmarna inom nuvarande modell för Drug Enablement kommer att vara lägre men kommer att uppstå i ett tidigare skede än inom Drug Development. Det främsta skälet till att intäkterna blir lägre inom Drug Enablement är för att det är Bolagets samarbetspart som äger rättigheterna till läkemedelssubstansen i utveckling. Det kliniska programmet för en substans i utveckling är längre än för en redan regulatoriskt godkänd substans vilket medför att royalties på framtida försäljning kommer senare. Då utvecklingsrisken för Disruptive Pharma är väsentligen lägre än inom Drug Develop-

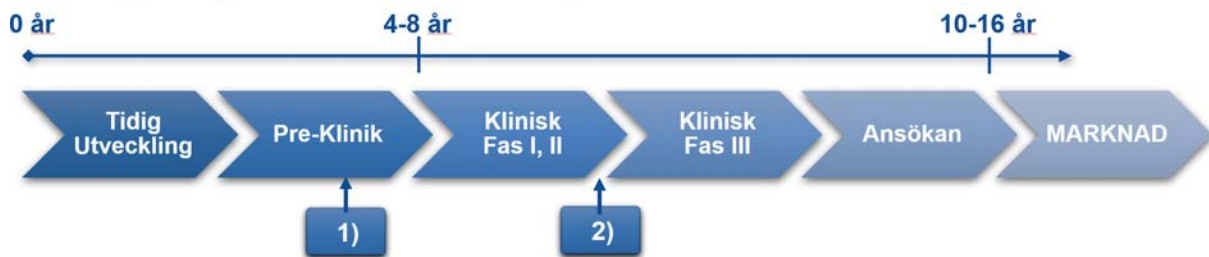
ment samtidigt som Bolaget erhåller intäkter under själva utvecklingsfasen anser styrelsen att detta är ett strategiskt motiverat affärsområde. Bolaget har även kapacitet att driva fler projekt inom Drug Enablement jämfört med inom Drug Development.

Bilden nedanför visar en ungefärlig tidslinje för utveckling av en helt ny läkemedelssubstans. Inom ramen för Drug Enablement söker Disruptive Pharma inleda utvecklings-samarbetet sent under den pre-kliniska fasen vid tidpunkt 1). Eftersom det är samarbetsparten som äger rättigheterna till läkemedelssubstansen är det också de som äger kommunikationen med en potentiell köpare, det vill säga ett större läkemedelsföretag. Värdet av en licensieringsaffär efter en klinisk Fas IIb-studie där resultatet visar behandlingseffekt bedöms vara betydande varför tidpunkt 2) är den mest sannolika tidpunkten för en kommersiell affär inom detta strategiområde.

Disruptive Pharma har idag inlett två samarbeten inom strategiområde Drug Enablement. Vi har genomfört två förstudier som framgångsrikt visat på fördelarna med Pharma MMC. Samtal kring potentiellt utökat samarbete har inletts med den ena partnern. Dessa projekt benämns:

- DPH520 – Behandling av cancer
- DPH540 – Behandling av vaskulär insufficiens

Ungefärlig tidslinje för utveckling av en helt ny läkemedelssubstans



KOMMENTAR ANGÅENDE FÖRVÄNTADE INTÄKTER

Intäkter inom strategiområde Drug Development förväntas först i ett senare skede. Vår bedömning är att dessa projekt bör nå en viss mognad för att attrahera större läkemedelsbolag. Denna tidpunkt inträffar sannolikt under 2023 varför större intäkter förväntas först från 2024. Bolaget kommer att approacha större läkemedelsbolag från mitten av 2022 med syfte att pröva affärsmodellen gentemot sådana bolag samt, om möjligt, träffa avtal på nivå i ett så tidigt skede som möjligt.

Bolaget har sedan början av 2022 mindre intäkter från verksamheten inom strategiområde Drug Enablement. Detta strategiområde är nystartat och affärsmodellen är under utveckling. Trots detta har vi redan tecknat avtal att genomföra förstudier med två bolag vilket genererat intäkter. Vår bedömning är att detta område har god potential för framtiden. Intäkterna ger oss också möjlighet att hålla oss med en något större R&D grupp vilket har sina fördelar.

MOTIV FÖR NYEMISSION OCH EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Bolagets mål är att fortsätta investera både inom strategiområde Drug Development och strategiområde Drug Enablement under kommande år. Investeringsaktiviteterna under 2022 och 2023 förväntas resultera i värdedrivande utveckling inom båda strategiområdena. Inom strategiområde Drug Development är målet att driva två portföljprojekt mot kliniska studier, vilket också är en del av den genomarbetade strategi samt utvecklingsplan bolaget grundades på. För att nå våra mål inom både strategiområdena behöver bolaget tillföras ytterligare kapital vilket ligger i linje med vad vi kommunicerat under det senaste året. I korthet har vi valt ett första projekt till pipeline och inlett screening för ett andra projekt. Tillverkningen av Pharma MMC är idag GMP redo och vi har inlett uppskalning av andra processer. Genom de samarbeten som inletts inom strategiområde Drug Enablement har vi dessutom diversifierat vår verksamhet.

För att utvecklas enligt verksamhetsplan behöver bolaget tillföras ytterligare kapital. Vårt mål är att utnyttja vår teknologiplattform för att lösa adekvata utmaningar inom läkemedelsformulering genom amorf läkemedelsstabilisering med begränsad utvecklingsrisk. Produkterna som Disruptive Pharma utvecklar i egen regi, eller tillsammans med partners, kommer att göra skillnad och kunna bidra till ökad patientnytta.

Vid fullteknad nyemission tillförs Disruptive Pharma cirka 50 MSEK före kostnader relaterade till erbjudandet. Emissionslikviden är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- 1 Slutföra utvecklingen inom DPH320 vilket inkluderar formulering, test av produktkandidat, GMP-certifierad tillverkning – cirka 20 procent av emissionsbeloppet
- 2 Förbereda ansökan till Läkemedelsverket samt initiera de kliniska förberedelserna tillsammans med ett etablerat CRO (Contract Research Organization) – cirka 10 procent av emissionsbeloppet
- 3 Resurser att utveckla projekt, bygga kapacitet och affärsidén inom *drug enablement* – cirka 10 procent av emissionsbeloppet
- 4 Slutföra R&D projektet som leder fram till val av nästa projekt till pipeline (DPH#) samt inleda formulering, test av produktkandidat, GMP-certifierad tillverkning – cirka 30 procent av emissionsbeloppet
- 5 Etablera processer för ökad produktionskapacitet och minskade produktionskostnader – cirka 20 procent av emissionsbeloppet
- 6 Utveckla och förbereda potentiella kliniska studier tillsammans med partners (mindre bolag) – cirka 10 procent av emissionsbeloppet

FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt återges utvald finansiell information från Disruptive Pharma Holding AB reviderade årsredovisning avseende 2021, bolagets första verksamhetsår, samt ekonomiskt utfall för perioden 1 januari-31 mars 2022 (ej reviderat).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen samt det ekonomiska utfallet 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

RESULTATRÄKNING KONCERN (KSEK)	Jan-Mar 2022	Apr-Dec 2021
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	87	-
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-1 707	-4 296
Personalkostnader	-2 441	-6 108
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-5	0
Rörelseresultat	-4 066	-10 404
Resultat från finansiella investeringar		
Finansiella intäkter	11	3
Finansiella kostnader	-	-
Resultat före skatt	-4 055	-10 401
Skatt	-	-
PERIODENS RESULTAT	-4 055	-10 401

KASSAFLÖDEN KONCERN (KSEK)	Jan-Mar 2022	Apr-Dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 3 474	-10 029
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-276	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	37 895
PERIODENS KASSAFLÖDE	-3 750	27 866

BALANSRÄKNING KONCERN (KSEK)	2022-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Maskiner och inventarier	271	-
Kortfristiga fordringar	732	1 027
Likvida medel	24 116	27 866
SUMMA TILLGÅNGAR	25 119	28 893
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	23 439	27 494
Övriga skulder	1 680	1 399
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	25 119	28 893

REVISIONSBERÄTTELSE OCH GRANSKNING AV DETTA MEMORANDUM

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor. Den revisionsberättelse för de räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som reviderats av Bolagets revisor följer standardformuleringarna och inga anmärkningar återfinns.

STYRELSE



MARIE EHRLING
STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1955.

Ledamot: Sedan 2021.

Utbildning: BSc Handelshögskolan Stockholm (SSE)

Sysselsättning och övriga styrelseuppdrag:

Marie Ehrling är styrelseledamot i bland annat Axel Johnson AB, Axel Johnson International och Disruptive Materials AB. Marie sitter även med i Advisory Boards för Stockholm School of Economics och Wisory AB. Ledamot i Kungliga IngenjörsvetenskapsAkademien (IVA).

Aktieinnehav: 325 aktier samt 629 TO 2021/2026:1 per den 30 april 2022.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.



GUNILLA EKSTRÖM
ORDINARIE LEDAMOT

Född: 1958.

Ledamot: Sedan 2021.

Utbildning: Gunilla Ekström är läkare samt docent i biokemisk toxikologi.

Sysselsättning och övriga styrelseuppdrag:

Gunilla är medgrundare av Gesynta Pharma där hon sitter i företagsledningen. Gunilla är styrelseledamot i Corline Blomedical AB, Emplicure AB och Strike Pharma AB. Gunilla har tidigare arbetslivserfarenhet från bland annat Astra Zeneca, Karolinska Development, Orexo och Ultimovacs.

Aktieinnehav: 18 aktier via bolag samt 629 TO 2021/2026:1 per den 30 april 2022.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.



ALEXANDER OKER-BLOM
ORDINARIE LEDAMOT

Född: 1964.

Ledamot: Sedan 2021.

Utbildning: Alexander Oker-Blom har en civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Sysselsättning och övriga styrelseuppdrag:

Alexander är styrelseordförande i AOB Förvaltning AB och Björn Oker-Bloms Minne samt styrelseledamot i Altied AB, Axema Access Control AB, Electra Gruppen AB (publ), Jacqueline Palmstierna Oker-Bloms stiftelse till minne av Jacob Palmstierna och AB Måttex.

Aktieinnehav: 10 041 aktier kontrolleras via delägda bolag per den 30 april 2022.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.



MARIA STRÖMME
ORDINARIE LEDAMOT OCH GRUNDARE

Född: 1970.

Ledamot: Sedan 2021.

Utbildning: Maria Strömme är civilingenjör i Teknisk Fysik, PhD i Fasta Tillståndets Fysik och professor i Nanoteknologi vid Uppsala universitet.

Sysselsättning och övriga styrelseuppdrag:

Maria Strömme är grundare av Disruptive Materials AB och Disruptive Pharma Holding AB (publ). Maria är styrelseledamot i bland annat Industrifonden, Disruptive Materials AB, ACD Pharma AS, Universitetet i Oslo (UiO), ESS Executive Advisory Board (EAB) The International Balzan Prize Foundation och IVAs Entreprenörskapsakademi. Ledamot i Kungliga IngenjörsvetenskapsAkademin (IVA), Kungliga vetenskapsakademin (KVA), Norges Tekniske Vitenskapsakademi (NTVA) och Det Norske VidenskapsAkademi (DNVA).

Aktieinnehav: 15 795 aktier via bolag per den 30 april 2022.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



PETER ÅSBERG
VD OCH KONCERNCHEF

Född: 1973.

Utbildning: Doktorsexamen i tillämpad biokemi och fysik, Linköpings Universitet. Civilingenjör i bioteknik, LiTH, med examensarbete vid Stanford University.

Huvudsaklig erfarenhet:

Peter Åsberg har mer än 15 års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin i ledande positioner hos bland andra BioChromix Pharma AB, Cadila Pharmaceuticals Sweden AB, Aeggate Ltd och Olink Bioscience AB

Aktieinnehav: 18 aktier samt 3 149 TO 2021/2026: 1 per den 30 april 2022.



TOBIAS ASSANDER
HEAD PROCESS DEVELOPMENT

Född: 1984.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik - läkemedelsdesign, Mälardalens högskola.

Huvudsaklig erfarenhet:

Mer än 10 års erfarenhet av processutveckling inom läkemedelsindustrin. God produktionserfarenhet från både intern och extern tillverkning, med huvudsaklig erfarenhet av intravenösa emulsioner och avancerade generiska produkter.

Aktieinnehav: 422 TO 2021/2026: 1 per den 30 april 2022.



JONAS FAGERBERG
HEAD OF R&D

Född: 1979.

Utbildning: Doktorsexamen i farm.vetenskap, Apotekare, Farm fakultet, Uppsala Universitet.

Huvudsaklig erfarenhet:

Över tio års erfarenhet av innovativ formulering av läkemedel. Produktutveckling och formulering av svårlösliga läkemedel Fysikal-kemisk karakterisering och profilering. Biorelevanta upplösningsmedia. Statisk modellering och prediktion.

Aktieinnehav: 2 aktier samt 422 TO 2021/2026: 1 per den 30 april 2022.



TUULIKKI LINDMARK
HEAD OF PHARMA DEV
(KONSULT)

Född: 1965.

Utbildning: Doktorexamen i farm.vetenskap, Apotekare, Farm. fakulteten, Uppsala Universitet.

Huvudsaklig erfarenhet:
Närmare 25 års erfarenhet från läkemedelsindustrin, både små och stora företag (tex. Pharmacia, Biovitrum, Semcon, DMAB). Bred kunskap inom preklinisk utveckling med fokus på att utveckla molekyler till att bli färdiga läkemedel.

Aktieinnehav: 85 aktier samt per den 30 april 2022.



ANN-SOFIE STERNÅS
HEAD OF IP
(KONSULT)

Född: 1961.

Utbildning: Civilingenjör i Kemi, Kungliga Tekniska Högskolan (KTH), European Patent Attorney, European Institute och Patent Professionals (EPI/CEIPI Strasbourg). Ett flertal utbildningar inom amerikansk patenträtt och kopplingen mellan IP- och regulatorisk lagstiftning.

Huvudsaklig erfarenhet:
Senior Patent Attorney, Patentchef Global IP funktion Södertälje AstraZeneca AB (18 år totalt). VP Karolinska Development (4 år). Patentchef i ett flertal svenska läkemedelsbolag. Specialiserad på IP inom Life Science/Läkemedel och särskilt m.a.p. strategiska frågor inom fr.a. amerikansk lagstiftning och kopplingen mellan IP och den regulatoriska lagstiftningen.

Aktieinnehav: inget innehav per den 30 april 2022.



STEFAN STRÖM
CFO
(KONSULT)

Född: 1958.

Utbildning: Civilekonom med examen från Lunds universitet.

Huvudsaklig erfarenhet:
Stefan Ström har lång erfarenhet från CFO-rollen i noterat bolag. Stefan lämnade våren 2021, efter drygt 20 år som CFO, I.A.R. Systems Group AB (publ) som är noterat på Mid-Cap Stockholm.

Aktieinnehav: 422 TO 2021/2026:1 per den 30 april 2022.

REVISOR

Vid extra bolagsstämma i december 2021 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Huvudansvarig revisor är Leonard Daun (född 1964). Vid sidan av Disruptive Pharma Holding har han revisionsuppdrag för bland Biotage AB, Sedana Medical AB och Senzime AB.



AKTIEN OCH ÄGARE

AKTIEN

I anslutning till att detta informationsmemorandum tillgängliggörs finns det totalt 117 597 aktier i bolaget, varav 104 983 aktier registrerades vid bolagets bildande samt 12 614 aktier registrerades i samband med nyemission i juli 2021. Samtliga aktier har ett kvotvärde på 4,76 SEK och lika röstvärde.

Aktiekapitalets utveckling	Antal aktier	Kvotvärde (SEK)	Aktiekapital (KSEK)
Nyemission bolagets bildande 7 april 2021	104 983	4,76	500
Nyemission i juli 2021	12 614	4,76	60
30 april 2022	117 597	4,76	560

INCITAMENTSPROGRAM

I enlighet med beslut vid extra bolagsstämma i juli 2021 har tre långsiktiga incitamentsprogram för anställda och nyckelpersoner i Disruptive Pharma-koncernen införts ("Teckningsoptioner 2021/2026:1-3"). Sammanlagt omfattade programmen 9 777 teckningsoptioner. Samtliga optioner förvärvades, varav 6 298 optioner inom optionsprogram 1, 2 479 optioner inom optionsprogram 2 och 1 000 optioner inom optionsprogram 3.

Optionsprogram 1 "Teckningsoptioner 2021/2026:1)

För teckningsoptionerna utgick en premie på 48,53 SEK per option. Optionerna, som ger rätt att teckna en aktie i bolaget under perioden 14 juni 2025 till 14 september 2026, har en teckningskurs på 9 525 SEK.

Optionsprogram 2 "Teckningsoptioner 2021/2026:2)

För teckningsoptionerna utgick en premie på 476,00 SEK per option. Optionerna, som ger rätt att teckna en aktie i bolaget under perioden 14 juni 2024 till 14 september 2026, har en teckningskurs på 3 810 SEK.

Optionsprogram 3 "Teckningsoptioner 2021/2026:3)

För teckningsoptionerna utgick en premie på 48,53 SEK per option. Optionerna, som ger rätt att teckna en aktie i bolaget under perioden 14 juni 2025 till 14 september 2026, har en teckningskurs på 9 525 SEK.

Förändringar i antalet utestående optioner	Program 1	Program 2	Program 3
Vid årets ingång	6 298	2 479	1 000
Tilldelade	-	-	-
30 april 2022	6 298	2 479	1 000

ÄGARE

Antalet aktieägare i Disruptive Pharma Holding AB uppgick den 31 mars 2022 till 143. Av dessa hade 23 fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 3 procent av aktiekapitalet och rösterna.

Största aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Perendinus Technologies AB	15 795	13,4
Färjegården Holding AB	11 958	10,2
Altied AB	9 588	8,1
Måttex Förvaltning AB	8 902	7,6
D-Ax Sweden AB	7 027	6,0
	53 270	45,3
Övriga ägare	64 327	54,7
Totalt	117 597	100,0

VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats av styrelsen i Pharma Disruptive Holding AB (publ) ("Disruptive Pharma" eller "Bolaget"), med organisationsnummer 559310-6361, med anledning av att Bolagets styrelse har beslutat om nyemission av aktier som erbjuds till aktieägarna i Bolaget ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Nyemissionen kräver stöd av bolagsstämmans efterföljande godkännande den 31 maj 2022. Med "Eminova" avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Memorandumet är framtaget med anledning av Erbjudandet och ska ses som ett komplement till sådan information som Bolaget har offentliggjort som bland annat Bolagets årsredovisning -och inte som ett enskilt beslutsunderlag för en investering i Erbjudandet. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKT-SKYLDIGHET

Memorandumet utgör inget prospekt i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Erbjudandet i Memorandumet är undantaget prospektskyldighet med anledning av att erbjudandet riktas till mindre än 150 fysiska eller juridiska personer, som inte är kvalificerade investerare. Erbjudandet riktas endast till befintliga ägare. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

LEGALA RESTRIKTIONER

Aktierna i Disruptive Pharma har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i Disruptive Pharma har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Memorandumet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "tror", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar",

potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Memorandumet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller kommer inte att uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Memorandumet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Efter dagen för publiceringen av Memorandumet kommer Bolaget inte, om det inte föreskrivs enligt lag, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

TILLGÄNGLIGHET

Föreliggande Memorandum görs tillgängligt för aktieägare genom brevutskick. Den handling som införlivats genom hänvisning kommer att finnas tillgänglig i elektronisk form på Bolagets webbplats: www.disruptivepharma.com.

HANDLING INFÖRLIVAD GENOM HÄNVISNING

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelse ur av Bolaget tidigare avlämnad årsredovisning för verksamhetsåret 2021-04-07–2021-12-31, vilken införlivas genom hänvisning. Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

REVISORSGRANSKNING

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "KSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Disruptive Pharmas kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Disruptive Pharmas framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Disruptive Pharmas framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

RISKFAKTORER RISKER RELATERADE TILL UTVECKLING AV NYA LÄKEMEDEL

De affärsmässiga riskerna, utöver finansiella risker, är främst kopplade till forsknings- och utvecklingsarbetet. Läke-medelsutveckling är generellt riskfyllt och kapitalkrävande. Riskerna i den forskning och utveckling som krävs för att en läkemedelskandidat ska godkännas av myndighet som läkemedel är många såsom att produktutvecklingen försenas, kostnaderna blir högre än förväntat, läkemedelskandidaterna inte har förväntad effekt och att det visar sig ha oväntade eller oönskade biverkningar.

Läkemedelsindustrin kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Det förekommer konkurrenser som har stora ekonomiska resurser och risk finns att konkurrenser utvecklar läkemedel som påverkar konkurrenssituationen för bolaget negativt. När ett läkemedel blir godkänt kvarstår risken för att nationell eller internationell försäljning inte uppfyller förväntningarna och att produkten inte blir kommersiellt framgångsrik. Marknadsacceptans och försäljningsutveckling av ett läkemedel beror på ett antal faktorer, bland annat produktenskaper, klinisk dokumentation och resultat, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, pris, subventionering/ersättning samt försäljning- och marknadsföringsinsatser. Dessa omständigheter kan påverka Disruptive Pharmas framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet på ett negativt sätt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.

LIKVIDITET

Likviditetsrisk definieras som risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtaganden, inklusive räntebetalningar. Brist på likviditet för täckande av större betalningsåtaganden kan påverka Disruptive Pharmas verksamhet och finansiella ställning. Om Disruptive Pharmas tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TVISTER

Disruptive Pharma kan, som en följd av affärsverksamheten, bli inblandat i tvister och rättsprocesser. Tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

Aktierna i Disruptive Pharma är inte upptagna till handel vid en börs eller MTF-plattform. Inte heller kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel i samband med nyemissionens genomförande. En investerare kan således inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

UTDELNING

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda tillgängliga medel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktievärde.

EJ SÄKERSTÄLLDA AVSIKTSFÖRKLARINGAR

Sju av Bolagets större ägare/ägargrupperingar, vilka innehar cirka 33 procent av kapitalet, har aviserat till styrelsen att de har för avsikt att teckna nya aktier till ett belopp lägst uppgående till cirka 24,3 MSEK, vilket motsvarar cirka 49 procent av det sammanlagda emissionsbeloppet. Dessa avsiktsförklaringar är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har för avsikt att teckna i Erbjudandet inte fullföljer denna avsikt. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.



DAG HAMMARSKJÖLDS VÄG 54 B
UPPSALA, SWEDEN

WWW.DISRUPTIVEPHARMA.COM