

INFORMASJONBREV TIL AKSJONÆRENE I PHARMA HOLDINGS AS,

30. juni 2020

Finans og økonomi.

Styrets siste rapportering til aksjonærene var i forbindelse med gjennomføring av ordinær generalforsamling som ble avholdt den 2. mars 2020.

I tillegg til ordinære saker, ble det i generalforsamlingen vedtatt å gjennomføre fortrinnsrettsemisjon på 6 til 10 millioner kroner til tegningskurs kr. 40 per aksje. Det ble i generalforsamlingen tegnet aksjer for 6,1 millioner kroner og emisjonen ble enstemmig vedtatt. Styret fikk videre fullmakt, med varighet frem til 1. mai 2020, til å utstede ytterligere aksjer i selskapet til samme vilkår, slik at samlet emisjonsproveny ble på 10 millioner kroner.

Selskapets styre benyttet fullmakten og gjennomførte emisjon ila. april 2020 slik at samlet emisjonsproveny ble på 10 millioner, og sørget dermed for nødvendig finansiering til oppstart av planlagte FoU-aktiviteter, slik disse presenteres her nedenfor.

Styret fikk også fullmakt i generalforsamlingen til å gjennomføre en kapitalforhøyelse på inntil 50.000 aksjer i forbindelse med opsjonsprogram rettet mot selskapets nøkkelressurser. Tegningskursen i opsjons-programmet ble satt til kr. 40 per aksje.

Som det kom frem av aksjonærbrevet, som ble vedlagt generalforsamlingsinnkallingen i mars 2020, skulle emisjonsprovenyet på 10 millioner kroner anvendes på studier, produksjon av legemiddelet for utprøving, samt drift av selskapet ut november 2020. Kapitalbehovet fremover er imidlertid noe usikkert og avhenger for det meste av omfang og tempo i selskapets utviklingsplaner. Selskapets styre forventer imidlertid at selskapet vil ha behov for tilførsel av ny egenkapital innen utgangen av 2020, alternativt i begynnelsen av 2021.

Etter gjennomføring av emisjonene i mars/april 2020 har selskapet 470.709 aksjer. De 10 største aksjonærene per 28. mai 2020 er som følger:

| Pharma Holdings AS. Største aksjonærer per. 28.05.20 | Eierandel % |
|---|--------------------|
| CARE HOLDING AS | 49,0 % |
| TAJ HOLDING AS | 9,6 % |
| AGIR AS | 7,2 % |
| TAVE INVEST AS | 5,8 % |
| SEREPTA AS | 2,8 % |
| 3T PRODUKTER HOLDING AS | 2,8 % |
| TUT AS | 2,7 % |
| PICASSO KAPITAL AS | 2,6 % |
| LYSNES INVEST AS | 1,7 % |
| LARS VORLAND | 1,6 % |
| SUM 10 STØRSTE | 85,8 % |

Administrative endringer.

Fra 1. april 2020 er Christian Lütken ansatt som CEO (daglig leder) i Pharma Holdings AS med arbeidssted Oslo. Christian er utdannet lege fra Universitetet i Oslo og har flere års erfaring innen pediatri, familiemedisin, akuttmedisin og arbeidsmedisin. Lütken har i tillegg ledererfaring som avdelingsleder i Unicare AS som er et privat helseforetak. De siste årene har Christian jobbet i DNB's Global Healthcare-team som finansierer helsevirksomheter over hele verden.

Fra 1. mars 2020 har selskapet inngått en utvidet avtale med Agir AS om bidrag med administrative ressurser. Torsteinn Erlingsson opererer som selskapets CFO (økonomisjef) og Johnny Ryvoll som opererer som CBDO (forretningsutvikler). Begge to har lang fartstid fra finans og forretningsutvikling og har vært involvert i «restarten» av Pharma Holdings AS de to siste årene.

Selskapet fortsetter og utvider også samarbeidet med Dr. Hamina Patel som opererer som selskapets CMO (Chief Medical Officer).

Vedtatte studier:

1. Nasal Dekolonisering.

Som kjent fikk selskapet høsten 2019 innvilget finansering fra Norges Forskningsråd på kr. 6,85 millioner til gjennomføring av en studie på Nasal Dekolonisering. Selskapet planla å starte opp arbeidet med ND-studien ved Universitetssykehuset i Skåne i Sverige våren 2020. På grunn av Corona-krisen, og medfølgende ekstraordinær belastning på helsesektoren i Sverige, har Pharma Holdings og sykehuset blitt enige om å utsette oppstart av studien. Dette er en situasjon som rammer de fleste som driver med kliniske utprøvinger. Norges Forskningsråd, har forståelse for situasjonen og har akseptert utsettelse og mindre endringer i studien. Videre har NFR, etter søknad fra Pharma Holdings, innvilget selskapet ekstraordinære Covid-19 tilskuddsmidler for prosjektet, slik at samlet støttegrad i prosjektet er økt fra 50% til 70%, oppad begrenset til 9,6 millioner kroner.

Ambisjonen er å komme i gang med studien ila høsten 2020. Selskapet har signert kontrakter med underleverandører og studieforbereidelsene er i gang. På grunn av usikkerhet om varigheten av Covid-19 situasjonen i Sverige ble det besluttet å gjennomføre første del av studien utenfor sykehuset. I den første delen av studien skal en teste intensivbehandling (4 behandlinger annenhver time; dvs. 6 timer behandlingstid) på 16 frivillige personer. I andre del av studien er planen å kjøre intensivbehandling på pasienter som skal gjennomgå operasjon ved Skåne Universitetssykehus. Andre delen starter på nyåret 2021, med forbehold om at Skåne Universitetssykehus anser forholdene for å starte opp kliniske studier som forsvarlige. I tillegg til Skåne Universitetssykehus, er det lagt til rette for å kunne aktivere ytterligere én studiesite i del to av studien ved behov.

Selskapet skal i dialog med regulatoriske myndigheter om avklaringer om design og omfang av andre del av ND studien. Ambisjonene er at studiene skal gi selskapet tilstrekkelige data for å søke om godkjenning av legemiddelet for Nasal Dekolonisering i Europa.

2. Acne Vulgaris (kviser).

Acne-studien har et budsjett på 5 millioner kroner. Innovasjon Norge innvilget selskapet 935.000, kroner til gjennomføring av studien i desember 2019. I tillegg forventer selskapet å oppnå tilskudd via skattefunn-ordningen på rundt 1 million kroner. Selskapet skal gjennomføre studien på Acne Vulgaris i samarbeid med Hudavdelingen ved Universitetssykehuset i Tromsø. På grunn av Covid-19-situasjonen i Norge og Covid-19-beredskap ved UNN i Tromsø ble studieplanleggingen lagt på is i vår. Ambisjonen er å starte opp planleggingen av denne Proof of Concept-studien over sommerferien. Oppstart kan dog neppe forventes før ved årsskiftet 2020/2021

3. Acne Inversa /Hidradenitis Suppurativa (Svettekjertelbetennelse).

Hidradenitis-studien er en Proof og Concept studie som skal kjøres på 16 pasienter som har et budsjettert til 4 millioner kroner. I juni 2020 innvilget Innovasjon Norge selskapet 2.000.000, - kroner til gjennomføring av studien.

Selskapet skal gjennomføre studien på Hidradenitis i samarbeid med Hudavdelingen ved Universitetssykehuset i Tromsø, som har særlig kompetanse på sykdommen, blant annet ved at de er ansvarlige for Nordisk register for hidradenitis suppurativa (HISREG). Forholdene ligger spesielt godt til rette for god rekruttering til- og gjennomføring av denne studien. Søknad om studiegodkjenning er alt sendt til SLV (Statens Legemiddelverk) og REK (Regional Etisk Komite). Tilbakemeldingene fra SLV er positive og kun mindre formaliteter gjenstår før Selskapet og UNN kan sende endelig søknad om godkjenning av studien. Planen er å begynne innrulling av pasienter høsten 2020 og avslutte studien vår/sommer 2021.

Andre studier og forretningsområder.

Innledende arbeid med en neglesoppstudie (Onychomycosis) og andre alternative soppinfeksjoner er i gang. Det er likevel ikke tatt endelig beslutning om soppstudier og samarbeidspartnere. Selskapet vil arbeide videre med planlegging av prosjektet. Igangsetting fordrer imidlertid at selskapet klarer å fremskaffe nødvendige ytterligere finansiering.

Selskapet vurderer også andre forretningsmuligheter innenfor andre kliniske indikasjonssområder.

Samarbeid om gjennomføring av studier er også en opsjon som vil bli vurdert underveis. Det er på nåværende tidspunkt ikke tatt noen beslutninger om samarbeidsprosjekter, eller gjennomføring av konkrete studier, utover studiene som er nevnt ovenfor.

Kunnskapen og samarbeidsrelasjonene som selskapet har bygget opp det siste året innenfor studieplanlegging, operativ gjennomføring av studier og offentlig finansiering, gjør at selskapet er godt posisjonert for å gjennomføre PoC studier på flere indikasjoner. Styret anser det strategisk interessant å gjennomføre registreringsstudien på Nasal Dekolonisering samt å frembringe gode pasientdata gjennom to til fire PoC studier i andre lovende indikasjoner før forhandlinger med mulige samarbeidspartnere innledes. Gjennomførte studier, med tilfredsstillende resultater, vil sannsynligvis øke aksjonærverdiene og styrke selskapets forhandlingsposisjon.

Styret håper at informasjonen i dette brevet gir selskapets aksjonærer oversikt og tillit for å støtte opp om selskapets videre arbeid.

Oppdatert informasjon om selskapet vil til enhver tid bli å finne på selskapets hjemmeside:
<https://www.pharmaholdings.no/>

Tromsø. 30.06. 2020.

På vegne av styret i Pharma Holdings

Bernt Endrerud, styreleder Pharma Holdings AS