

**Tillägg 2 till prospekt avseende
inbjudan till teckning av aktier i
Karolinska Development AB (publ)**

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta dokument ("Tilläggsprospektet") har upprättats av Karolinska Development AB, org.nr 556707-5048, ("Karolinska Development" eller "Bolaget") och utgör ett tillägg till det prospekt avseende den Riktade emissionen samt upptagande till handel av aktier av serie B i Karolinska Development på Nasdaq Stockholm som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 juli 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-13480) och offentliggjordes samma dag ("Prospektet"). Tilläggsprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av Tilläggsprospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Tilläggsprospektet är riktiga eller fullständiga. Tilläggsprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet. Definitionerna som används i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Erbjudandet att teckna nya aktier i enlighet med Prospektet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som krävs enligt svensk rätt. Prospektet, Tilläggsprospektet, anmälningssedeln och andra handlingar hänförliga till Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana ytterligare åtgärder eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i det landet. De nya aktierna som kan komma att emitteras i samband med Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med US Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse eller enligt tillämplig värdepapperslagstiftning i något annat land än Sverige. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Prospektet, Tilläggsprospektet och Erbjudandet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Prospektet, Tilläggsprospektet eller Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Tilläggsprospektet har upprättats i både en svenskspråkig och engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Framåtriktad information

Tilläggsprospektet innehåller viss framåtriktad information. Sådan information är ingen garanti för framtida förhållanden och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "beräknas", "har för avsikt att", "prognostiseras", "försöker" eller "skulle kunna", eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Sådan framåtriktad information speglar Karolinska Developments styrelses och företagslednings nuvarande förväntningar baserat på för dem idag tillgänglig information och bygger på ett antal antaganden som är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara utanför styrelsens och företagsledningens kontroll. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framåtriktade informationen. All framåtriktad information baseras uteslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och Karolinska Development och dess styrelse har ingen skyldighet (och frånsäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framåtriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning. Karolinska Development och/eller personer som agerar å dess vägnar är föremål för de förbehåll som finns, eller som hänvisas till, i detta avsnitt.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Tilläggsprospektet har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis alltid tabeller exakt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor om inget annat anges. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Tilläggsprospektet reviderats och/eller granskats av Bolagets revisor.

Innehåll

- 2 Tillägg till prospektet
- 3 Sammanfattning
- 5 Riskfaktorer
- 6 Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development
- 7 Villkor och anvisningar
- 9 Karolinska Developments portfölj
- 10 Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
- 12 Legala frågor och kompletterande information
- 14 Adresser

Preliminär tidsplan

8 juli–12 december 2019	Teckningsperiod
20 november 2019	Utfallet inför första delregistreringen av Erbjudandet offentliggörs
26 november 2019	Nya aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm
18 december 2019	Slutliga utfallet av Erbjudandet offentliggörs
23 december 2019	Nya aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm

Finansiell kalender

29 november 2019	Delårsrapport januari–september 2019
------------------	--------------------------------------

Tillägg till prospektet

Tilläggsprospektet har upprättats av Karolinska Development och utgör ett tillägg till Prospektet avseende den Riktade emissionen samt upptagande till handel av aktier av serie B i Karolinska Development på Nasdaq Stockholm som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 juli 2019 (Finansinspektionens diarie-nummer 19-13480) och offentliggjordes samma dag. Ett tidigare tillägg till Prospektet godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 27 september 2019 (Finansinspektionens diarie-nummer 19-19091) och offentliggjordes samma dag. Tilläggsprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet och det föregående tilläggsprospektet. Definitionerna som används i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av att Bolaget den 6 november 2019 genom pressmeddelande offentliggjorde att Bolaget ingått bindande avtal om kvittning och återköp av 94 procent av det utestående konvertibellånet.

Bolaget har vidare inkluderat information om väsentliga händelser och information om Bolagets uppdaterade tidplan för den Riktade emissionen.

Tilläggsprospektet har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 6 november 2019 (Finansinspektionens diarie-nummer 19-22681). Tilläggsprospektet har upprättats i både en svenskspråkig och engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Rätt till återkallelse

Investerare som före offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan eller på annat sätt samtyckt till förvärv av aktier i Erbjudandet har enligt 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument rätt att återkalla sin anmälan eller samtycke inom två (2) arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggsprospektet, dvs senast den 8 november 2019. Återkallelse ska ske skriftligen till DNB Bank ASA, filial Sverige, Securities Services & Custody, Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm. Investerare som har anmält sig för förvärv av aktier genom förvaltare ska kontakta sin förvaltare gällande återkallelse. Anmälan som ej återkallas kommer att förbli bindande och om investerare önskar kvarstå som förvärvare av aktier behöver denne inte vidta några åtgärder.

Prospektet, föregående tilläggsprospekt och Tilläggsprospektet finns tillgängliga på bolagets hemsida (<https://www.karolinskadevelopment.com/sv/erbjudande-till-innehavare-av-konvertibel-20152019>). För fullständiga villkor och övrig information om den Riktade emissionen hänvisas till Prospektet och föregående tilläggsprospekt.

Sammanfattning

Informationen i Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 6 november 2019 och annan relevant information föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Sammanfattning" punkt B7, B11, D3 och E3 s. 8–9, 12 och 14 ersätts eller kompletteras enligt nedan.

Avsnitt B – Information om emittenten		
B.7	Utvald finansiell information	Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2019 Avsnittet "Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2019" som ersatte avsnittet "Väsentliga händelser sedan offentliggörandet av delårsrapport januari–mars 2019" på s. 8 kompletteras med följande: Karolinska Development meddelade i oktober och november 2019 att: Teckningstiden för den Riktade emissionen till Bolagets konvertibelinnehavare förlängdes i flera steg till och med den 12 december 2019. Sino Biopharma, Paradigm Capital Value Fund SICAV ("Paradigm Capital SICAV"), Paradigm Capital Value LP ("Paradigm Capital LP"), Europäische Marketing und Finanzmanagement AG ("Europäische Marketing und Finanzmanagement") samt Stiftet för Främjande & Utveckling ("Karolinska Institutet") som tillsammans äger 95,7 procent av konvertibellånet, har åtagit sig att delta i den Riktade emissionen till motsvarande 87,5 procent av konvertibellånet inklusive upplupen ränta per 30 juni 2019, med reservation för att Sino Biopharmas andel av rösterna i Bolaget inte ska överstiga 49 procent efter den Riktade emissionen. Vidare är Karolinska Institutet och Sino Biopharmas teckningsåtaganden inte längre villkorade av att konvertibelinnehavare representerande minst 95 procent av konvertibellånet åtar sig att teckna i den Riktade emissionen. Sino Biopharma har vidare åtagit sig att avyttra inte mer än 61,6 miljoner kronor av sitt konvertibellån som de inte har möjlighet att kvitta i den Riktade emissionen, som en konsekvens av att deras andel av rösterna inte får överstiga 49 procent, till en tredje part ("Kvarvarande konvertibellån"). Sino Biopharma åtar sig även att säkerställa att denna tredje part tecknar aktier av serie B genom kvittning av Kvarvarande konvertibellån under teckningsperioden i den Riktade emissionen. Sino Biopharma har även inom sitt teckningsåtagande åtagit sig att kvitta minst 59,2 miljoner kronor av konvertibellånet i samband med att tredje parten tecknar sig för aktier och således ger Sino Biopharma ytterligare utrymme att teckna aktier utan att dess andel av rösterna överstiger 49 procent av rösterna i Bolaget. Hela Sino Biopharmas konvertibellån kommer således att kvittas inom ramen för den Riktade emissionen. Bolaget har inom ramen för ovan investeringsavtal avtalat om återköp av konvertibler från Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP och Europäische Marketing und Finanzmanagement till ett totalt belopp om 30,7 miljoner kronor, inklusive ränta fram till den 12 september 2019. Bolaget ska erlagga betalning i form av 1 050 000 aktier i OssDesign, 27 procent av en långfristig fordran på Stiftelsen Industrifonden som härsstammar från försäljningen av aktier i Oncopeptides AB motsvarande ett värde om cirka 15 miljoner kronor samt 4,1 miljoner kronor avseende nettot av 27 procent av tilläggsköpeskilling från Stiftelsen Industrifonden från försäljning av aktier i Oncopeptides AB. Återstående del av Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP och Europäische Marketing Und Finanzmanagements konvertibler, motsvarande 8,0 miljoner kronor inklusive ränta fram till den 31 december 2019, återbetalas i enlighet med konvertibelvillkoren den 31 december 2019. Återköpta konvertibler kommer att avregistreras av Bolaget så snart som möjligt efter att Bolaget tillträder de återköpta konvertiblerna. Därmed utsläcks 94,2 procent av konvertibellånet genom antingen konvertering eller återköp. Aprea Therapeutics, Inc. ("Aprea Therapeutics") har fullföljt börsnoteringen av 6 516 667 stamaktier till ett pris till allmänheten om 15 USD per aktie, inklusive fullt utnyttjande av garanters option att förvärva ytterligare 850 000 stamaktier. Aprea Therapeutics har erhållit ett totalt bruttobelopp, före avdrag för garanternas rabatter och provision samt andra transaktionskostnader, om cirka 97,75 miljoner USD. Bolaget har ingått ett sedvanligt lock up-avtal som hindrar försäljning av Bolagets aktier i Aprea Therapeutics under 180 dagar räknat från den tid då erbjudandeperioden avslutas.

B.7	<i>Utvald finansiell information, forts.</i>	OssDesign AB har erhållit 510(k)-godkännande av den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) för att marknadsföra OssDesign Cranial PSI Accessories i USA. Produkterna som omfattas av godkännandet är ett antal 3D-printade patientspecifika kirurgiska tillbehör, framtagna för att stödja och utöka användningen av OssDesigns patientspecifika implantat för kranioplastik, som sedan tidigare är godkända av FDA. Bolaget har avyttrat det indirekta innehavet, genom KDev Investments och KCIF Co-Investment Fund, i portföljbolaget Asarina Pharma AB.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<i>Första stycket tredje till sjätte meningen ersätts med följande:</i> Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig dels den 29 november 2019 för slutbetalning av kreditfaciliteten om maximalt 24 miljoner kronor, dels den 31 december 2019 för återbetalning av det konvertibla lånet om 484 miljoner kronor. Den totala bristen på rörelsekapital inklusive kostnader för drift av verksamheten och åtagande avseende följdinvesteringar i portföljbolagen, uppgår till cirka 533 miljoner kronor. Bolaget är beroende av att en så stor del som möjligt av det konvertibla lånet kvittas i Erbjudandet och per dagen för Prospektet föreligger bindande teckningsåtaganden om 346 miljoner kronor, Sino Biopharmas åtagande att sälja 61,6 miljoner kronor för teckning i Erbjudandet samt Bolagets åtagande om återköp av konvertibellån om 30,7 miljoner kronor inklusive ränta till 12 september 2019. <i>Andra stycket första och andra meningen ersätts med följande:</i> Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande 12 månaderna utöver återbetalning av konvertibellånet men inklusive återbetalning av en kreditfacilitet om 24 miljoner kronor uppgår till omkring 49 miljoner kronor. Bolaget arbetar intensivt med ett antal alternativ för att finansiera det utestående kapitalbehovet efter att den Riktade nyemissionen är genomförd. Den kortsiktiga finansieringen förväntas ske genom en nyemission och/eller en kortfristig kreditfacilitet.

Avsnitt D – Risker

D.3	<i>Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds</i>	De huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och Erbjudandet inkluderar bland annat följande risker. Ej säkerställda teckningsåtaganden – Bolaget har för den Riktade emissionen erhållit bindande teckningsåtaganden om teckning upp till 74,2 procent av den Riktade emissionen. Därtill har Sino Biopharma åtagit sig att sälja en del av konvertibellånet till tredje part för teckning i Erbjudandet, motsvarande 13,2 procent av den Riktade emissionen. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera konvertibelinnehavare inte kommer uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjlighet att med framgång genomföra den Riktade emissionen.
------------	--	--

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.3	<i>Villkor i sammandrag</i>	<i>Tredje stycket ersätts med följande:</i> Teckningsperiod: Från och med den 8 juli 2019 till och med den 12 december 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning.
------------	-----------------------------	--

Riskfaktorer

Informationen i Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 6 november 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Riskfaktorer" s. 21 ersätts enligt nedan.

Risker avseende aktier och Erbjudandet

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har för den Riktade emissionen erhållit bindande teckningsåtaganden om teckning upp till 74,2 procent av den Riktade emissionen. Därtill har Sino Biopharma åtagit sig att sälja en del av konvertibellånet till tredje part för teckning i Erbjudandet, motsvarande 13,2 procent av den Riktade emissionen. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera konvertibelinnehavare inte kommer uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjlighet att med framgång genomföra den Riktade emissionen.

Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development

Informationen i Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 6 november 2019 och annan relevant information föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development" s. 23 ersätts enligt nedan.

Andra stycket åttonde meningen ersätts med följande:

Anmälan om teckning och betalning genom kvittning ska ske under perioden från och med den 8 juli 2019 till och med den 12 december 2019.

Femte stycket första meningen ersätts med följande:

Bolaget har erhållit bindande skriftliga teckningsförbindelser från Bolagets konvertibelinnehavare till ett sammanlagt belopp om cirka 346 miljoner kronor motsvarande cirka 74,2 procent av den Riktade emissionen. Därtill har Sino Biopharma åtagit sig att sälja en del av konvertibellånet till tredje part för teckning i Erbjudandet, motsvarande 13,2 procent av den Riktade emissionen samt att Bolaget åtagit sig att återköpa 6,7 procent av konvertibellånet.

Villkor och anvisningar

Delar av Prospektets avsnitt "Villkor och anvisningar" s. 25–26 ersätts enligt nedan.

Anmälningssedel för Erbjudandet

Anmälningssedeln för Erbjudandet börjar löpa den 8 juli 2019. Erbjudandet kan accepteras senast klockan 17.00 den 12 december 2019. Styrelsen för Karolinska Development förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas av Bolaget genom ett pressmeddelande senast den 12 december 2019. Anmälan är bindande.

Delregistrering av teckning

Erbjudandet kommer registreras hos Bolagsverket genom två delregistreringar. Anmälningar som inkommer före respektive delregistrerings datum kommer registreras i respektive period.

Anmälan om teckning

Konvertibelinnehavare i Karolinska Development vars konvertibler är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 8 juli 2019 till och med den 12 december 2019 underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till:

DNB Bank ASA, filial Sverige
Securities Services & Custody
105 88 STOCKHOLM

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas med post i bifogat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara DNB Markets ("DNB Markets") tillhanda senast klockan 17.00 den 15 november respektive 12 december 2019, för registrering i den första eller andra delregistreringen. VP-konto och aktuellt innehav i Karolinska Development framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut i samband med erbjudandehandlingen till konvertibelinnehavare i Karolinska Development vars konvertibler var direktregistrerade hos Euroclear den 3 juli 2019.

Ägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Ytterligare anmälningssedel om teckning och betalning genom kvittning kan rekvideras på telefon +46 8 473 48 50, alternativt laddas ned från Bolagets och DNB Markets webbplatser (www.karolinskadevelopment.com respektive www.dnb.se/emission). Observera att förvaltarregistrerade konvertibelinnehavare ska lämna anmälan om teckning och betalning genom kvittning via sin förvaltare, i enlighet med förvaltarens instruktioner.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänseende. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Offentliggörande av utfallet inför den första delregistreringen i Erbjudandet förväntas ske omkring den 20 november 2019 och det slutliga utfallet förväntas offentliggöras omkring den 18 december 2019.

Leverans av aktier

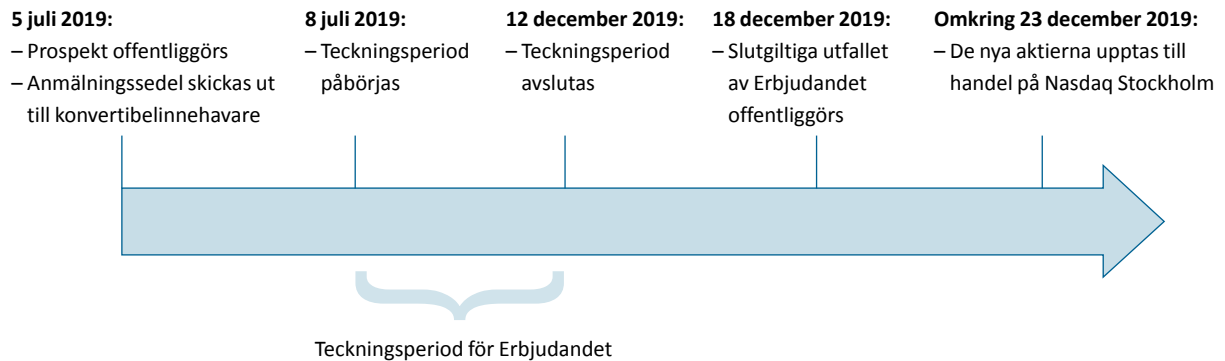
Leverans av aktier kommer att ske när registrering av den Riktade emissionen har skett hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 25 november 2019 för den första delregistreringen, och den 20 december 2019 för delregistrering 2.

Övrigt

Bolagets aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat den Riktade emissionen kommer även de nya aktierna av serie B att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel beräknas vara omkring den 26 november 2019 för den första delregistre-

ringen, och den 23 december 2019 för delregistrering 2. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Övergripande tidsplan för Erbjudandet



Karolinska Developments portfölj

Delar av Prospektets avsnitt "Karolinska Developments portfölj" ersätts eller kompletteras enligt nedan.

Diagrammet i Prospektet på s. 39 ersätts med diagrammet nedan.

Vår nuvarande portfölj – signifikant värdegenerering under 2019/2020

Läkemedelsbolag	Ägande*	Preklinik	Fas I	Fas II	Fas III	Andra pågående/planerade indikationer
	KD 2 %**, KDev Invest 11 %	Äggstockscancer		2019		Platinumresistent äggstockscancer
		Myelodysplastisk syndrom (MDS)		2019		
		Myelodysplastisk syndrom (MDS)			2020	
	KDev Invest 49 %	Sicklecellsjukdom				Subkutan självadministrering i hemmamiljö, malaria
	KDev Invest 30 %	Induktion av förlossning		2020		
	KD 72 %	Leverencefalopati		2020		
		Idiopatisk hypersomni				
	KD 12 %**	Endometrios	2019			
	KDev Invest 4 %	Systemisk svampinfektion	2019	Passiv investering		
	KD 1 %	Psoriasis			2020/21	Passiv investering
Medicintekniska bolag		Prototyp	Utveckling	PMA / 510K	Marknad	
	KD 18 %**	Patientspecifika skall-och ansiktsimplantat				Expansion i EU och USA 2019
	KDev Invest 30 %	Beläggningar för medicinska implantat				Expansion i EU och USA 2019

KD: Karolinska Development

KDev Invest: KDev Investments

* Ägande med full utspädning enligt nuvarande investeringsplaner

** Inkluderar indirekt innehav via KCIF Co-Investment Fund



Avsnittet "Aprea Therapeutics AB" – "Senaste utvecklingen" på s. 40 kompletteras med följande:

Aprea Therapeutics aktier har tagits upp till handel på Nasdaq Global Select Market i USA.

Avsnittet "OssDsign AB" – "Senaste utvecklingen" på s. 45 kompletteras med följande:

OssDsign har erhållit godkännande för att marknadsföra OssDsign Cranial PSI Accessories i USA.

Avsnittet "Asarina Pharma AB" på s. 47 är ej tillämpligt efter att samtliga aktier i Asarina Pharma AB avyttrats av Bolaget.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Informationen i Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 6 november 2019 och annan relevant information föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information" s. 61 och 63 ersätts enligt nedan.

Rörelsekapital

Första stycket tredje till sjätte meningen ersätts med följande:

Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig dels den 29 november 2019 för slutbetalning av kreditfaciliteten om maximalt 24 miljoner kronor, dels den 31 december 2019 för återbetalning av det konvertibla lånet om 484 miljoner kronor. Den totala bristen på rörelsekapital inklusive kostnader för drift av verksamheten och åtagande avseende följdinvesteringar i portföljbolagen, uppgår till cirka 533 miljoner kronor. Bolaget är beroende av att en så stor del som möjligt av det konvertibla lånet kvittas i Erbjudandet och per dagen för Prospektet föreligger bindande teckningsåtaganden om 346 miljoner kronor, Sino Biopharmas åtagande att sälja 61,6 miljoner kronor för teckning i Erbjudandet samt Bolagets åtagande om återköp av konvertibellån om 30,7 miljoner kronor inklusive ränta till 12 september 2019.

Andra stycket första och andra meningen ersätts med följande:

Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande 12 månaderna utöver återbetalning av konvertibellånet men inklusive återbetalning av en kreditfacilitet om 24 miljoner kronor uppgår till omkring 49 miljoner kronor. Bolaget arbetar intensivt med ett antal alternativ för att finansiera det utestående kapitalbehovet efter att den Riktade nyemissionen är genomförd. Den kortsiktiga finansieringen förväntas ske genom en nyemission och/eller en kortfristig kreditfacilitet.

Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2019

Avsnittet "Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2019" som ersatte avsnittet "Väsentliga händelser sedan offentliggörandet av delårsrapport januari–mars 2019" på s. 63 kompletteras med följande:

Karolinska Development meddelade i oktober och november 2019 att:

Teckningstiden för den Riktade emissionen till Bolagets konvertibelinnehavare förlängdes i flera steg till och med den 12 december 2019.

Sino Biopharma, Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP och Europäische Marketing und Finanzmanagement samt Karolinska Institutet som tillsammans äger 95,7 procent av konvertibellånet, har åtagit sig att delta i den Riktade emissionen till motsvarande 87,5 procent av konvertibellånet inklusive

upplupen ränta per 30 juni 2019, med reservation för att Sino Biopharmas andel av rösterna i Bolaget inte ska överstiga 49 procent efter den Riktade emissionen.

Vidare är Karolinska Institutet och Sino Biopharmas teckningsåtaganden inte längre villkorade av att konvertibelinnehavare representerande minst 95 procent av konvertibellånet åtar sig att teckna i den Riktade emissionen.

Sino Biopharma har vidare åtagit sig att avyttra inte mer än 61,6 miljoner kronor av sitt konvertibellån som de inte har möjlighet att kvitta i den Riktade emissionen, som en konsekvens av att deras andel av rösterna inte får överstiga 49 procent, till en tredje part (Kvarvarande konvertibellån). Sino Biopharma åtar sig även att säkerställa att denna tredje part tecknar aktier av serie B genom kvittning av Kvarvarande konvertibellån under teckningsperioden i den Riktade emissionen. Sino Biopharma har även inom sitt teckningsåtagande åtagit sig att kvitta minst 59,2 miljoner kronor av konvertibellånet i samband med att tredje parten tecknar sig för aktier och således ger Sino Biopharma ytterligare utrymme att teckna aktier utan att dess andel av rösterna överstiger 49 procent av rösterna i Bolaget. Hela Sino Biopharmas konvertibellån kommer således att kvittas inom ramen för den Riktade emissionen.

Bolaget har inom ramen för ovan investeringsavtal avtalat om återköp av konvertibler från Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP och Europäische Marketing Und Finanzmanagement till ett totalt belopp om 30,7 miljoner kronor, inklusive ränta fram till den 12 september 2019. Bolaget ska erlägga betalning i form av 1 050 000 aktier i OssDsign, 27 procent av en långfristig fordran på Stiftelsen Industrifonden som härstammar från försäljningen av aktier i Oncopeptides AB motsvarande ett värde om cirka 15 miljoner kronor samt 4,1 miljoner kronor avseende nettot av 27 procent av tilläggsköpeskilling från Stiftelsen Industrifonden från försäljning av aktier i Oncopeptides AB. Återstående del av Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP och Europäische Marketing Und Finanzmanagements konvertibler, motsvarande 8,0 miljoner kronor inklusive ränta fram till den 31 december 2019, återbetalas i enlighet med konvertibelvillkoren den 31 december 2019. Återköpta konvertibler kommer att avregistreras av Bolaget så snart som möjligt efter att Bolaget tillträder de återköpta konvertiblerna. Därmed utsläcks 94,2 procent av konvertibellånet genom antingen konvertering eller återköp.

Apra Therapeutics har fullföljt börsnoteringen av 6 516 667 stamaktier till ett pris till allmänheten om 15 USD per aktie, inklusive fullt utnyttjande av garanters option att förvärva ytterligare 850 000 stamaktier. Apra Therapeutics har erhållit ett totalt bruttobelopp, före avdrag för garanternas rabatter och provision samt andra transaktionskostnader, om cirka 97,75 miljoner USD. Bolaget har ingått ett sedvanligt lock up-avtal som hindrar försäljning av Bolagets aktier i Apra Therapeutics under 180 dagar räknat från den tid då erbjudande-perioden avslutas.

OssDsign AB har erhållit 510(k)-godkännande av den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) för att marknadsföra OssDsign Cranial PSI Accessories i USA. Produkterna som omfattas av godkännandet är ett antal 3D-printade patient-specifika kirurgiska tillbehör, framtagna för att stödja och utöka användningen av OssDsigns patientspecifika implantat för kranioplastik, som sedan tidigare är godkända av FDA.

Bolaget har avyttrat det indirekta innehavet, genom KDev Investments och KCIF Co-Investment Fund, i portföljbolaget Asarina Pharma AB.

Legala frågor och kompletterande information

Informationen i Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 6 november 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" s. 84 ersätts enligt nedan.

Teckningsåtaganden och återköp av konvertibler

Bolaget har erhållit bindande skriftliga teckningsförbindelser från Bolagets större konvertibelinnehavare. Enligt teckningsförbindelserna ska konvertibelinnehavarna erlagga sina konvertibler som betalning för tecknade aktier. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Sino Biopharma, Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP och Europäische Marketing und Finanzmanagement samt Karolinska Institutet som tillsammans äger 95,7 procent av konvertibellånet, har åtagit sig att delta i den Riktade emissionen till motsvarande 87,5 procent av konvertibellånet inklusive upplupen ränta per 30 juni 2019, med reservation för att Sino Biopharmas andel av rösterna i Bolaget inte ska överstiga 49 procent efter den Riktade emissionen.

Vidare är Karolinska Institutet och Sino Biopharmas teckningsåtaganden inte längre villkorade av att konvertibelinnehavare representerande minst 95 procent av konvertibellånet åtar sig att teckna i den Riktade emissionen.

Sino Biopharma har vidare åtagit sig att avyttra inte mer än 61,6 miljoner kronor av sitt konvertibellån som de inte har möjlighet att kvitta i den Riktade emissionen, som en konsekvens av att deras andel av rösterna inte får överstiga 49 procent, till en tredje part (Kvarvarande konvertibellån). Sino Biopharma åtar sig även att säkerställa att denna tredje part tecknar aktier av serie B genom kvittning av Kvarvarande konvertibellån under teckningsperioden i den Riktade emissionen. Sino Biopharma har även inom sitt teckningsåtagande åtagit sig att kvitta minst 59,2 miljoner kronor av konvertibellånet i samband med att tredje parten tecknar sig för aktier och således ger Sino Biopharma ytterligare utrymme att teckna aktier utan att dess andel av rösterna överstiger 49 procent av rösterna i Bolaget. Hela Sino Biopharmas konvertibellån kommer således att kvittas inom ramen för den Riktade emissionen.

Av Sino Biopharmas totala teckningsåtagande kommer cirka 265,1 miljoner kronor av konvertibellånet kvittas mot aktier av serie B i Bolaget, vilka kommer delregistreras hos Bolagsverket samt levereras till Sino Biopharma omkring den 25 november 2019. Även Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP, Europäische Marketing und Finanzmanagement, Karolinska Institutet samt övriga innehavare av konvertibellånet som accepterar Erbjudandet senast den 15 november 2019 kommer att erhålla aktier omkring den 25 november 2019 genom delregistrering hos Bolagsverket.

Sino Biopharma, och den tredje part som förvärvar det Kvarvarande konvertibellånet, kommer enligt avtal att kvitta det Kvarvarande konvertibellånet senast den 12 december 2019 och aktierna av serie B kommer att levereras av Bolaget omkring den 20 december 2019. Även övriga innehavare av konvertibellånet som accepterat Erbjudandet efter den 15 november 2019 men senast den 12 december 2019 kommer att erhålla aktierna omkring 20 december 2019 genom en sista delregistrering av den Riktade emissionen hos Bolagsverket.

Bolaget har inom ramen för ovan investeringsavtal avtalat om återköp av konvertibler från Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP och Europäische Marketing Und Finanzmanagement till ett totalt belopp om 30,7 miljoner kronor, inklusive ränta fram till den 12 september 2019. Bolaget ska erlagga betalning i form av 1 050 000 aktier i OssDesign, 27 procent av en långfristig fordran på Stiftelsen Industrifonden som härstammar från försäljningen av aktier i Oncopeptides AB motsvarande ett värde om cirka 15 miljoner kronor samt 4,1 miljoner kronor avseende nettot av 27 procent av tilläggsköpeskilling från Stiftelsen Industrifonden från försäljning av aktier i Oncopeptides AB. Återstående del av Paradigm Capital SICAV, Paradigm Capital LP och Europäische Marketing Und Finanzmanagements konvertibler, motsvarande 8,0 miljoner kronor inklusive ränta fram till den 31 december 2019, återbetalas i enlighet med konvertibelvillkoren den 31 december 2019. Återköpta konvertibler kommer att avregistreras av Bolaget så snart som möjligt efter att Bolaget tillträder de återköpta konvertiblerna. Därmed utsläcks 94,2 procent av konvertibellånet genom antingen konvertering eller återköp.

Ovan nämnda teckningsförbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknade arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter helt eller delvis inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Teckningsförbindelserna ingicks i samband med styrelsens beslut om den Riktade emissionen under maj–juni 2019 samt i november 2019.

Namn	Tecknings- förbindelse (SEK)	% av den Riktade emissionen	Adress
Sino Biopharma- ceutical Limited	324 219 434	69,65 ¹⁾	Flat/Room 4109, Office Tower, Convention Plaza, 1 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong.
Stift För Främjande & Utveckling	4 652 692	1,00	Humlegårdsgatan 11, 114 46 Stockholm
Paradigm Capital Value Fund SICAV	5 227 727	1,12	20, rue de la poste, L-2346 Luxembourg, Luxembourg
Paradigm Capital Value LP	3 364 955	0,72	251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, United States
Europäische Marketing Und Finanzmanage- ment Ag	8 165 072	1,75	Valentinskamp 47, D-20355 Hamburg

1) Sino Biopharma har vidare åtagit sig att sälja 61,6 miljoner kronor av sitt konvertibel-lån till tredje part för teckning i Erbjudandet.

Adresser

Bolaget

Karolinska Development AB

Tomtebodavägen 23 A
171 65 Solna
08-524 860 70
www.karolinskadevelopment.com

Finansiell rådgivare

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige

Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
www.dnb.se

Legal rådgivare

Cirio Advokatbyrå AB

Mäster Samuelsgatan 20
Box 3294
103 65 Stockholm
08-527 916 00
www.cirio.se

Revisor

Ernst & Young AB

Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm
08-520 590 00
www.ey.com

Karolinska Development AB

Tomtebodavägen 23 A
171 65 Solna
08 524 860 70
info@karolinskadevelopment.com
www.karolinskadevelopment.com