

Må ikke offentliggøres, publiceres eller distribueres i Australien, Canada, Hong Kong, Japan, Sydafrika eller USA. Dette materiale er ikke et tilbud om salg af værdipapirer i USA. Værdipapirer må ikke udbydes eller sælges i USA uden registrering eller undtagelse fra registrering i henhold til US Securities Act of 1933 med senere ændringer. Værdipapirudstederen har ikke registreret og har ikke intentioner om at registrere nogen del af udbuddet i USA og har ej heller intentioner om at gennemføre et offentligt udbud af værdipapirer i USA.

*Til Københavns Fondsbørs
og pressen*

Fondsbørsmeddelelse nr. 3/2007

Pharmexa A/S planlægger rettet emission af 3.765.155 stk. nye aktier

Bestyrelsen i Pharmexa A/S ("Pharmexa") har besluttet at gennemføre et aktieudbud ("Udbuddet") på indtil 3.765.155 stk. nye aktier svarende til nominelt DKK 37.651.550 til markedskurs.

Udbuddet gennemføres i form af en rettet emission til institutionelle investorer i Danmark og internationalt uden fortegningsret for Pharmexas eksisterende aktionærer.

Danske Markets (division af Danske Bank A/S) og Piper Jaffray Ltd. er Joint Lead Managers for Udbuddet, der gennemføres ved en accelereret bookbuilding, som starter straks.

Bruttoprovenuet forventes at udgøre ca. DKK 60 millioner.

Emission er ikke garanteret.

Beslutning om aktiekapitalforhøjelse og anvendelse af provenu

Beslutningen om at forhøje aktiekapitalen er truffet den 6. februar 2007 i henhold til den i vedtægternes § 4.1 indeholdte bemyndigelse.

Provenuet fra kapitalforhøjelsen vil blive anvendt til at finansiere Pharmexas nuværende produktportefølje frem mod kommercialisering. Maksimumprovenuet udgør sammen med Pharmexas nuværende likvide beholdninger ca. DKK 210 millioner.

Emissionen giver ikke anledning til at ændre på tidligere udmeldte forventninger til fremtiden.

Udbuddets størrelse

Før kapitalforhøjelsen udgør Pharmexas aktiekapital nominelt DKK 376.892.400 fordelt på 37.689.240 aktier à DKK 10.

Forudsat, at det maksimale antal aktier tegnes, vil Pharmexas aktiekapital bestå af 41.454.395 aktier à DKK 10 svarende til en nominal værdi på DKK 414.543.950.

Ved det maksimale antal aktier svarer de nye aktier til 9,99% af Pharmexas registrerede aktiekapital før kapitalforhøjelsen og 9,08% af Pharmexas registrerede aktiekapital efter gennemførelsen af kapitalforhøjelsen.

Forventet tidsplan for kapitalforhøjelsen

Tegningsperioden vil være den 7. februar 2007.

Der vil blive foretaget en individuel tildeling af aktier.

Meddelelse om tegningstilkendegivelser samt tegningskursen forventes offentliggjort via Københavns Fondsbørs senest den 8. februar 2007. Tegningskursen bliver fastsat på basis af den da gennemførte bookbuilding.

Meddelelse om udbuddets forløb forventes offentliggjort senest den 13. februar 2007.

Forventet betaling mod levering (midlertidig aktie)	den 13. februar 2007
Forventet registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	den 13. februar 2007
Forventet ombytning til endelig aktie og optagelse til notering i moderfondskoden	den 14. februar 2007

De nye aktier

De nye aktier vil have samme rettigheder i enhver henseender som Pharmexas eksisterende aktier.

De nye aktier vil blive udstedt gennem Værdipapircentralen og skal registreres på navn.

De nye aktier vil være omsætningspapirer, og der vil ikke gælde nogen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktier, herunder de nye aktier, har eller vil have særlige rettigheder.

De rettigheder, der relaterer sig til de nye aktier, herunder stemmerettigheder og ret til udbytte, indtræder fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

De nye aktier skal registreres på navn i Pharmexas aktiebog via aktionærens kontoførende institut.

Beskatning og udbytte

Udbytte bliver beskattet i henhold til gældende lovgivning, herunder eventuelle gældende dobbeltbeskatningsoverenskomster.

De nye aktier giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2006.

Fondskoder (ISIN)

Moderfondskode

DK0015966592

Midlertidig fondskode

DK0060074060

Det bemærkes, at den midlertidige fondskode ikke optages til notering.

Øvrige oplysninger

Pharmexas CVR nr. er 14 53 83 72

Pharmexas regnskabsår løber fra den 1. januar til 31. december.

Joint Lead Managers

Danske Markets (division af Danske Bank A/S) og Piper Jaffray Ltd er Joint Lead Managers i forbindelse med Udbuddet.

Hørsholm, den 7 februar 2007

Jakob Schmidt

Administrerende direktør

Yderligere oplysninger: Administrerende direktør Jakob Schmidt, telefon 45 16 25 25

Øvrige oplysninger

Denne fondsbrørsmeddelelse er også udsendt på engelsk. I tilfælde af eventuelle uoverensstemmelser er den danske version gældende.

Denne meddelelse er udelukkende rettet mod 1) personer uden for Storbritannien og Nordirland, 2) "investment professionals" og 3) personer, der er omfattet af paragraf 49(2)(a)-(d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.