

# Inbjudan till teckning av aktier i Peptonic Medical AB (publ)

April 2018

PEPTONIC  
m e d i c a l

# Viktig information

Detta informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av föreliggande företrädesemission i Peptonic Medical AB (publ). Erbjudandet omfattar högst 43 014 300 aktier som erbjuds bolagets aktieägare samt allmänheten till teckningskursen 0,29 SEK per aktie ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till cirka 12,5 MSEK. Detta Memorandum utgör ej ett prospekt då Erbjudandet understiger 2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Med "Peptonic Medical" eller "Bolaget" avses i det följande Peptonic Medical AB (publ), organisationsnummer 556776-3064. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB, organisationsnummer 556737-7121. Med "Teckningsrätt" avses de teckningsrätter som tilldelas de som är registrerade aktieägare i Peptonic Medical på avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Md" avses miljarder.

## Tillämplig lagstiftning

För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Investerare hemmahörande utanför Sverige

Peptonic Medical har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"), lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag från Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

## Att investera i aktier

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget samt Erbjudandet enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

## Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Peptonic Medicals aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som

innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundande på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Peptonic Medicals bedömning att framtidsinriktad information i detta Memorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Peptonic Medicals framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Peptonic Medical lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Marknadsinformation och information från tredje part

Memorandumet innehåller information om Peptonic Medicals bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett fertal källor såsom publikationer och andra aktörer i branschen. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

## Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Peptonic Medical vid upprättandet av Memorandumet. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållits från Peptonic Medical. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Partner Fondkommission från allt ansvar för innehållet i Memorandumet. Partner Fondkommission friskriver sig även från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i Peptonic Medical och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

## Tvist och offentliggörande

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Memorandum skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se), på Partner Fondkommissionens hemsida, [www.partnerf.se](http://www.partnerf.se) samt på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). Detta Memorandum finns även tillgängligt för beställning i pappersformat.

## Aktietorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepapper under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handels-plattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer i anslutning till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från Bolaget på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida samt hos de flesta internet-mäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagsstidningar

# Erbjudandet i sammandrag

Styrelsen i Peptonic Medical har den 10 april 2018 beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget.

Nyemissionen omfattar maximalt 43 014 300 aktier med en teckningskurs om 0,29 SEK per aktie. Sammantaget väntas nyemissionen inbringa cirka 12,5 MSEK före emissionskostnader.

<b>Teckningskurs</b>	0,29 SEK per aktie
<b>Teckningstid</b>	19 april 2018 till 4 maj 2018
<b>Beräknat datum för offentliggörande av utfall</b>	7 maj 2018
<b>Antal aktier Företrädesemissionen</b>	43 014 300 aktier
<b>Antal aktier innan Erbjudandet</b>	43 014 300 aktier
<b>Emissionsbelopp</b>	12 474 147,00 SEK
<b>Bolagsvärde före emission</b>	12 474 147,00 SEK
<b>Teckningsförbindelser och garantier</b>	9,5 MSEK
<b>Kortnamn för aktien</b>	PMED

## Innehållsförteckning

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	3
Så här tecknar du aktier	4
Risikfaktorer	5
Inbjudan att teckna aktier	7
Bakgrund och motiv	8
VD har ordet	9
Villkor och anvisningar	10
Verksamhetsbeskrivning	13
Marknadsbeskrivning	15
Finansiell översikt	18
Kapitalisering och skuldsättning	22
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	23
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	25
Legala frågor och kompletterande information	27
Skattefrågor i Sverige	29
Bolagsordning	31
Handlingar införlivade genom hänvisning	33
Adresser	34

# Så här tecknar du aktier

## 1. DU TILLDELAS TECKNINGSRÄTTER

AKTIE

För varje aktie i Peptonic Medical som du innehar på avstämningsdagen den 17 april 2018...

TECKNINGSRÄTT

... erhåller du en teckningsrätt.

## 2. SÅ HÄR ANVÄNDER DU DINA TECKNINGSRÄTTER

1 TECKNINGSRÄTT  
+ 0,29 SEK

En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 0,29 SEK.

1 AKTIE

### Exempel

En aktieägare har 1000 aktier i Peptonic Medical på avstämningsdagen den 17 april 2018. Aktieägaren erhåller 1000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 1000 nya aktier för 0,29 SEK per aktie. Totalt ska således 290 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter emissionen äger aktieägaren 2000 aktier i Peptonic Medical.

## FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO

Om du har dina aktier i Peptonic Medical på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit av den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear Sweden.

Om du nyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta anmälningssedeln från Euroclear Sweden användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Partner Fondkommission, via telefon, e-post eller [www.partnerfk.se](http://www.partnerfk.se). Om du är befintlig aktieägare kommer du att erhålla denna anmälningsedel från Euroclear Sweden.

## FÖR DIG SOM HAR DEPÅ/KONTO HOS FÖRVALTARE

Om du har dina aktier i Peptonic Medical på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

## SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### För dig som har vp-konto

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter som finns att ladda ned på [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se) samt på [www.partnerfk.se](http://www.partnerfk.se).

Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 4 maj 2018.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

### För dig som har depå/konto hos förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare.

Följ de instruktioner som ges av din förvaltare

# Risikfaktorer

*Investeringar i aktier och teckningsoptioner är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Peptonic Medicals kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Peptonic Medical kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Peptonic Medicals framtidsutsikter. Riskerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Peptonic Medical för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Informationsmemorandumet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Informationsmemorandumet innehåller också framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida risker och osäkerheter. Peptonic Medicals faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalandena som beskrivs nedan och på annan plats i detta Informationsmemorandum.*

Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. De identifierade riskerna är inte rangordnade efter betydelse. Det bör även poängteras att avsnittet riskfaktorer inte är uttömmande, samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsanalys.

## Bransch och verksamhetsrelaterade risker

### Marknadsrisk

Resultatet av den senast genomförda studien innebär att Peptonic Medical till stor del omformulerat sin strategiska plan. Bolagets fokus ligger framgent på att adressera marknaden för receptfria egenvårdsprodukter, och på så vis nå hela marknaden för vaginal atrofi. Marknaden för egenvårdsprodukter i denna kategori är utsatt för betydande konkurrens. Konkurrensen innebär ofta lägre marginaler, vilket i sin tur kan få negativ inverkan på Peptonic Medicals försäljning och resultat. Det bör också tilläggas att endast ett fåtal receptfria preparat omfattas av läkemedelsförmånerna. Dessa subventioneras helt eller delvis av staten. I dagsläget är det oklart om offentlig subventionering kommer att beviljas för VagiVital®. Enligt 5 § förordning (2002:687) om läkemedelsförmåner m.m ankommer det på Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV) att meddela föreskrifter om förutsättningarna för att ett visst receptfritt läkemedel eller en viss grupp av sådana läkemedel ska ingå i läkemedelsförmånerna. Utan offentlig subventionering belastas konsumenten med ett högre pris för produkten. Även detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Peptonic Medicals försäljning och resultat.

### Tillstånd och godkännanden

För att möjliggöra lansering och saluföring av VagiVital®, fordras att gelen CE-märks. En sådan märkning utgör en garanti för att produkten uppfyller de grundläggande krav på säkerhet, hälsa, funktion och miljö som följer av EU-lagstiftning. Processen väntas vara klar under första halvåret 2018. I dagsläget gör Bolaget och dess konsulter bedömningen att det inte föreligger några hinder mot att CE-märkning beviljas. En investerare bör vara medveten om att det finns en viss osäkerhet kring hur mycket tid och resurser som kommer att åtgå för att fullfölja ansökan och erhålla CE-märkningen. Om ansökan för CE-märkningen skulle avslås får produkten inte marknadsföras. Det kan inte heller garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla eller bibehålla ett marknadsföringstillstånd.

### Produktkvalitet

Verklig eller uppfattad bristande kvalitet i Peptonic Medicals preparat skulle kunna leda till att skadeståndsanspråk avseende produktansvar riktas mot Bolaget.

Skadeståndsanspråk skulle i sin tur kunna leda till att Bolagets finansiella stabilitet skulle påverkas negativt.

### Försäkring och utveckling

Peptonic Medical har för avsikt att adressera marknaden för vaginal atrofi där östrogenanvändning på grund av biverkningsrisker är kontraindicerad samt marknaden för vaginal torrhet med symtom som klåda, irritation och smärta vid samlag. Bolagets styrelse har valt att inrikta verksamheten på att ta fram ett recept- och östrogenfritt alternativ för symtomlindring vid dessa tillstånd. Beslut rörande verksamhetsinriktning och produktutveckling är förenade med viss osäkerhet. En investerare bör därför vara medveten om risken för att Bolaget fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling och att sådana beslut kan komma att hämma Bolagets fortsatta utveckling.

### Partners

Peptonic Medical kommer parallellt med CE-märkningen och uppskalningen av tillverkningsprocessen att söka distributörer och kommersiella samarbetspartners, både för hemmamarknaden i Norden och för övriga marknader. Detta för att på ett bra och kostnadseffektivt sätt lansera samt marknadsföra den nya produkten. I dagsläget finns inga samarbetspartners men diskussioner med potentiella samarbetspartners pågår. En investerare bör vara medveten om att avbrutna samarbeten eller svag utveckling hos samarbetspartners kan få negativa effekter på Bolagets försäljningsutveckling.

### Konkurrenser

Marknaden för recept- och östrogenfria egenvårdsprodukter är utsatt för betydande konkurrens. Ett flertal aktörer är redan etablerade och aktiva inom det marknadssegment som Peptonic Medical valt att inrikta sig mot, vilket riskerar att försvåra Bolagets inträde på marknaden. Ökad konkurrens kan föranleda prispress samt sjunkande marginaler, vilket i sin tur kan ha negativ effekt på den finansiella utvecklingen.



### *Produktion*

Peptonic Medical är beroende av att verksamheten inom CMC (Chemistry, Manufacturing and Control) utvecklas väl, det vill säga att utvecklingen av förpackning, beredningsformer med mera genererar vad som behövs för registrering. Dessutom behövs uppskalning av produktionsvolymerna inför framtida produktförsäljning. För detta krävs lång framförhållning och en något annorlunda framställningsprocess. Om detta inte fungerar väl kan Bolagets försäljning påverkas negativt.

### *Medarbetare*

Peptonic Medical är ett kunskapsföretag som är beroende av att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare, inklusive konsulter. Nyckelpersoner är viktiga för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att svårigheter i rekryteringen uppstår eller att nyckelpersoner lämnar Bolaget med negativa konsekvenser för Peptonic Medicals verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### *Immateriella rättigheter*

Peptonic Medical innehar flertalet immateriella rättigheter som skyddas av patent och andra upphovsrättsliga skydd. Bolaget äger för närvarande tre väsentliga patentfamiljer; formulering och dosnivåer vid vaginal atrofi, behandling av menopausala besvär och en metod för att behandla för-cancertillstånd eller cancer i cervix, alla med hjälp av oxytocin. Peptonic Medical har även patentsökt gelberedningen och dess principer hos den receptfria vaginalgelen som användes i den senaste fas II b-studien, besked om patentet beviljas eller ej beräknas inom den närmaste åren. Det kan inte uteslutas att konkurrenter kopierar Bolagets teknologi. Att driva rättsprocesser för att försvara dem immateriella rättigheterna riskerar att både bli kostsamt och att ta ledningens fokus från Bolagets operativa verksamhet, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### **Finansiella risker**

#### *Valuta-, ränte- och likviditetsrisk*

Om en stor del av framtida intäkter kommer ifrån internationella marknader, kommer en stor del av den framtida försäljningen ske i annan valuta än i svenska kronor. Bolaget kommer därmed att exponeras för valutasvängningar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

#### *Ytterligare finansieringsbehov*

Under förutsättning att Företrädesemissionen blir fulltecknad, kommer tillräckligt med rörelsekapital att finnas för tolv månaders verksamhetsdrift för Bolaget. Ytterligare finansieringsbehov kan komma att uppstå, exempelvis i samband med marknads lansering. Det finns ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas om behov skulle uppstå, att det kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna.

### **Risker relaterade till aktien och Erbjudandet**

Aktieäggande är förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare får tillbaka sitt investerade kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys. Faktorer som kan komma att påverka kursutvecklingen i Peptonic Medical inkluderar förändringar i Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utbud och efterfrågan på Bolagets aktie. Kursutvecklingen för Bolagets aktie kan också påverkas av faktorer som är utanför Bolagets kontroll såsom konkurrenters aktiviteter och utveckling på marknaden för Bolagets produkter och tjänster. Peptonic Medical kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för Bolaget kommer att utvecklas och inga garantier kan lämnas för att en aktiv och likvid marknad för handel i Bolagets aktie kommer att föreligga.

#### *Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner*

Betydande försäljning av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Ytterligare nyemissioner av aktier skulle leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra befintliga aktieägare.

#### *Framtida utdelning*

Peptonic Medical har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Någon utdelning för de nästkommande åren är inte heller planerad. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

# Inbjudan till teckning av aktier i Peptonic Medical AB

Styrelsen i Peptonic Medical har den 10 april 2018, med stöd av bemyndigandet givet av aktieägarna vid årsstämman den 28 mars 2018, beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om högst 43 014 300 aktier.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna sig för nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen. Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter och, därmed, äga rätt att teckna nya aktier med företrädesrätt är den 17 april 2018. Registrerade aktieägare på avstämningsdagen erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 0,29 SEK per aktie. Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 19 april till och med den 4 maj 2018. De nya aktierna kommer att ha samma rättigheter som de befintliga aktierna i Bolaget. Erbjudandet kommer, vid full teckning,

att inbringa cirka 12,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,3 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 4 301 430,00 SEK från 4 301 430,00 SEK till 8 602 860,00 SEK och totala antalet aktier kommer att öka med 43 014 300 från 43 014 300 till 86 028 600 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sitt aktieinnehav och röstinnehav utspädd med 50 procent. Mot bakgrund av ovanstående inbjuds nuvarande aktieägare i Peptonic Medical, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Peptonic Medical enligt villkoren i Memorandumet.

# Bakgrund och motiv

För ett år sedan beslöt Bolaget att tillfälligt bordlägga arbetet med att utveckla ett nytt receptbelagt läkemedel för att istället ta fram en egen receptfri egenvårdsprodukt mot vaginal atrofi. Förutsättningarna för att lyckas bedöms vara goda då Bolaget besitter både klinisk och kommersiell kompetens inom området kvinnohälsa. För att lägga grunden till den nya strategin genomfördes en nyemission om 12,4 MSEK i juni 2017. Målsättningen, som presenterades i Informationsmemorandumet i maj 2017, var att Bolaget inom ett år skulle ta fram en produkt, erhålla CE-märkning och fastställa en marknadsplan.

Följande har hänt sedan dess:

- Varumärket VagiVital® har registrerats;
- Erik Sundquist, anställdes i oktober 2017 som marknadschef;
- Bolaget har erhållit ISO certifiering enligt standarden 13485:2016, kvalitetsledning för medicintekniska företag. Certifieringen avser design, utveckling, kontroll av tillverkning och försäljning av en topikal gel för behandling av vaginal atrofi.;
- Ett avtal om teknologiöverföring med sikte på kommersiell tillverkning av VagiVital® har slutits med Orion Corporation i Finland;
- Ansökan om CE-märkning lämnades in i till Notified Body (Lloyd's Register Quality Assurance) den 23 januari 2018. I mars 2018 erhöles en första reaktion från Lloyd's med en mängd frågor som har besvarats.
- Samtal har inletts med apotekskedjor i Sverige och med samarbetspartners utanför Sverige om distribution av VagiVital®
- Ett LOI har signerats med ett icke namngivet företag om distribution av VagiVital® i Finland; samt
- Pris- och lanseringsstrategi närmar sig sin slutliga utformning med tänkt lansering tidig höst 2018.

Marknaden domineras av två preparat; Vagifem och Vagisan med ca 50% respektive ca 20% av marknaden. Vagifem är östrogenbaserat och har funnits på marknaden i många år. Vagisan är en receptfri kräm utan verksam substans som lanserades i Sverige för drygt två sedan för att tillgodose den del av marknaden som inte vill ha östrogenbaserade produkter.

VagiVital® är som bekant hormonfritt och kommer att säljas receptfritt i apotek. I den kliniska studie som Bolaget genomförde förra året uppvisade VagiVital® lika effektiv symptomlindring som rapporterats från studier med bl.a. hormonbaserade preparat. Kombinationen hormonfritt preparat och kliniskt dokumenterad effekt särskiljer VagiVital® från övriga konkurrenter på marknaden. Produkten kommer även att säljas via Bolagets hemsida vars webshop är under utarbetande. Marknadsföringen kommer initialt att ske via sociala medier och nätverk. Samarbetet med 1,6 miljonerklubben, vilket är en ideell kvinnohälsoorganisation som arbetar för kvinnors hälsa, är här en del i arbetet för att föra fram budskapet om VagiVital® och Peptonics forskningsinsatser inom området kvinnohälsa.

Den nordiska marknaden för vaginal atrofi/vaginal torrhet är på ca 700 mkr per år varav Sverige och Finland svarar för ca 65%<sup>1</sup>. Norden räknas som Bolagets hemmamarknad. För att uppnå en marknadsposition vill Bolaget skapa samarbeten och hitta kostnadseffektiva lösningar för att nå ut till slutkunden.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. För att tillgodose kapitalbehovet samt för att förbereda för lansering av VagiVital® på hemmamarknaden har styrelsen beslutat att genomföra föreliggande Företrädesemission.

Vid full teckning kommer emissionslikviden i Företrädesemissionen att uppgå till cirka 12,5 MSEK. Företrädesemissionen har täckts med ett belopp av 9,5 MSEK av garantier genom garantiavtal<sup>2</sup>, vilket motsvarar ca 76% av Företrädesemissionen. Bolagets kostnader för transaktionen förväntas uppgå till cirka 2,3 MSEK, varav cirka 1,0 MSEK avser ersättning för garantiåtaganden och resterande avser ersättning till rådgivare, marknadsföring och andra transaktionskostnader.

Peptonic avser använda nettolikviden vid full teckning om cirka 10,2 MSEK till följande ändamål, angivna i prioritetsordning:

- 4,0 MSEK till lanseringsförberedelser och marknadsföring;
- 1,5 MSEK till tillverkning, bygga webshop och distribution; samt
- 4,7 MSEK för rörelsekapital – allmänna förberedelser samt för att finansiera den löpande verksamheten.

*Styrelsen för Peptonic Medical AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Peptonic Medical kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.*

Uppsala den 18 april 2018  
Peptonic Medical AB (publ)  
Styrelsen

<sup>1</sup> IMS 2016; TEFEN/Peptonic Medical Marknadsundersökning 2016.

<sup>2</sup> Peptonic har inte erhållit, och inte heller begärt, spärrade bankmedel eller annan säkerhet för teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Företrädesemissionen.



# VD har ordet

2018 kommer att bli ett intressant år för Peptonic Medical. Vi lanserar VagiVital® - vår första produkt i vår strävan att förbättra kvinnors hälsa. Resan hit har varit något av en berg- och dalbana, men vi har stort förtroende för produkten med stöd av omfattande klinisk dokumentation och medicinsk expertis.

Utfallet av den kliniska fas 2b-studien som avslutades i mars 2017 medförde en förändring av bolagets produktstrategi. Vägen till ett läkemedelsgodkännande av en produkt innehållande oxytocin lades på is eftersom de kliniska effektmålen ej uppnåddes, men en ny väg till en produktlansering öppnades istället. Resultaten från den kliniska studien visade nämligen att vaginalgelen utan oxytocin gav en bra behandlingseffekt på de symtom som hör till indikationen vaginal atrofi. Med dessa resultat som stöd beslöt styrelsen i Peptonic Medical att ändra inriktning i bolaget och lansera den oxytocinfria gelen som en receptfri egenvårdsprodukt. Den har getts namnet VagiVital®.

För att kunna lansera VagiVital® krävs att den CE-märks. Arbetet med CE-märkningen påbörjades i maj 2017 med sikte på att vara slutfört under första halvåret 2018. Arbetet har hittills förlöpt enligt plan och all nödvändig dokumentation har lämnats in till berörda organ för slutlig genomgång och bedömning. Vi är i slutfasen av CE-märkningsarbetet och ett positivt besked väntas inom kort.

Förberedelserna inför lanseringen av VagiVital® är i full gång. Ett avtal om teknologiöverföring har ingåtts med Orion Corporation som skall tillverka produkten. Orion Corporation är en väl etablerad tillverkare av läkemedel och egenvårdsprodukter. Vi känner att vi fått konkurrenskraftiga villkor och kan förvänta oss att motta en produkt av hög kvalitet.

I samband med att arbetet med CE-märkningen för VagiVital® påbörjades, genomfördes en företrädesemission under maj/juni 2017 som övertecknades. Den tillförde bolaget 12,4 Mkr före emissionskostnader. Dessutom utnyttjade styrelsen en möjlighet till övertilldelning, som tillförde bolaget ytterligare 1,1 Mkr. De tillförda medlen har använts till att genomföra en ISO certifiering, CE-märkningen och till att förbereda lanseringen av VagiVital®. Vi har hittills hållit oss väl inom de budgeterade kostnadsramarna, vilket gjort att kassan räckt t.o.m. längre än budgeterat.

För att kunna lansera VagiVital® fullt ut behöver bolaget nu mera kapital. Medlen från den förestående företrädesemissionen kommer i första hand att användas för marknadsföring i samband med lanseringen av VagiVital® och därefter, samt för tillverkning av produkten och löpande kostnader.

Vår ambition är att ha etablerat VagiVital® på den svenska marknaden inom ett år. Vi kommer även att fortsätta våra diskussioner med potentiella distributörer utanför Sverige. Vi vill också bredda vårt produktutbud inom kvinnohälsa så snart som möjligt och på så sätt bli en drivande aktör inom detta snabbt växande segment. Vi har redan etablerat kontakter med utländska bolag som har specialiserat sig inom kvinnohälsa.

Jag önskar härmed bjuda in befintliga och nya aktieägare att delta i företrädesemissionen för att vara med på en spännande och intressant resa med kvinnors hälsa i fokus.



Stockholm den 18 april 2018  
Johan Inbarr, VD  
Peptonic Medical AB

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet i korthet

Den 10 april 2018 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet givet av aktieägarna vid årsstämman den 28 mars 2018, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar aktier till ett belopp om cirka 12,5 MSEK till den fastställda emissionskursen om 0,29 SEK per aktie. Aktiekapitalet i Bolaget kan öka med högst 4 301 430,00 SEK genom nyemission av högst 43 014 300 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Den som på avstämningsdagen den 17 april 2018 är registrerad som aktieägare i Peptonic Medical äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt.

## Teckningsrätter

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Teckningsrätter. Aktieägare erhåller en (1) Teckningsrätt per aktie och erbjuds att för en (1) Teckningsrätt teckna (1) nyemitterad aktie för 0,29 SEK per aktie.

## Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission.

## Aktie

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller Peptonic Medical, B-aktie, ISIN-kod SE0005962206. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

## Viktig information avseende handel i Teckningsrätter

Handel i teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget från och med den 19 april till och med den 2 maj 2018. Teckningsrätterna kommer handlas under kortnamnet PMED TR med ISIN-kod SE0011090687.

## Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,29 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 17 april 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 13 april 2018. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 14 april 2018.

## Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 19 april till och med den 4 maj 2018. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade Teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden. Styrelsen i Peptonic Medical har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, kommer beslutet att offentliggöras senast den 7 maj 2018.

## Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med upp till 43 014 300 aktier och röster, vilket motsvarar 50 procent efter Erbjudandet (beräknat som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier eller röster efter ett fulltecknat Erbjudande).

## Information från Euroclear Sweden, i hänsyn till erbjudandet och ansökningsblanketter

### *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi,
- en anmälningssedel för teckning av aktier

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår antalet erhållna Teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Aktieägare vars innehav av aktier i Peptonic Medical är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### *Teckning av nya aktier med stöd av företrädesrätt*

Teckning med stöd av Teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 4 maj 2018. Teckning genom kontant betalning ska

antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna Teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas.
2. I det fall Teckningsrätter förväras eller avyttras, eller ett annat antal Teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därför inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Peptonic Medicals hemsida. Ifylld anmälningssedel i samband med betalningen ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast den 4 maj 2018 kl 15.00. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

#### *Teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter*

Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter sker under samma period som teckningen av nya aktier med stöd av Teckningsrätter, det vill säga från och med den 19 april till och med 4 maj 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätt" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt nedan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Peptonic Medicals hemsida. Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast den 4 maj 2018 kl. 15.00. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB  
Ärende: Peptonic Medical  
Lilla Nygatan 2  
411 09 Göteborg  
Tel +46 31 761 22 30  
Fax. +46 31 711 11 20  
E-post: info@partnerfk.se

#### **Observera att anmälan är bindande.**

#### *Tilldelning*

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av Teckningsrätter ske till de som även tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till ytterligare andra som tecknat aktier utan stöd av Teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat, och i den mån detta inte kan ske genom lottning.

#### *Bekräftelse om tilldelning av aktier utan företrädesrätt*

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

#### *Aktieägare bosatta utanför Sverige*

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika och Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission AB enligt ovan för information om teckning och betalning.

#### *Betalda och tecknade aktier ("BTA")*

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 20, 2018. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

#### *Handel med BTA*

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 19 april 2018 till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket

beräknas ske vecka 20, 2018. De betalda tecknade aktierna kommer handlas under kortnamnet PMED BTA med ISIN-kod SE0011090695.

#### *Leverans av nya aktier*

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 20, 2018, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

#### *Rätt till utdelning på de nya aktierna*

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats vid Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

#### *Övrig information*

För det fall ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer Peptonic Medical ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

# Verksamhetsbeskrivning

Peptonic Medical AB (publ) är ett biomedicinskt företag som bedriver forskning kring och utveckling av produkter inom kvinnohälsa. Bolaget grundades 2009, och dess första produktkandidat var Vagitocin®, ett östrogenfritt alternativ, för lokal behandling av torra slemhinnor i slidan, så kallad vaginal atrofi. Vaginal atrofi är ett tillstånd som drabbar cirka 40 procent av alla kvinnor i klimakteriet.<sup>3</sup> En kvinna kommer i klimakteriet vid en ålder om cirka 45-55 år. Vid denna tidpunkt minskar den egna produktionen av östrogen, vilket kan medföra besvär såsom vaginal torrhet, irritation och klåda samt smärta vid samlag, som avsevärt påverkar livskvaliteten för dessa kvinnor. De vanligaste behandlingsalternativen på marknaden idag är östrogenbaserade produkter för lokal behandling såsom krämer, vaginalring och vagitorier. I USA och de flesta länder i västvärlden är alla dessa produkter kontraindicerade för kvinnor som har eller har haft en östrogenberoende cancer. Det innebär att det för många kvinnor inte finns någon säker och väldokumenterad behandling. Peptonic Medicals huvudsakliga fokus har varit att ta fram ett östrogenfritt alternativ för dessa kvinnor. Bolagets första produktkandidat var Vagitocin®, en gel för lokal behandling av vaginal atrofi, innehållandes det kroppsegna hormonet oxytocin, vilken dock lades på is våren 2017 när resultaten av den senaste fas II b-studien erhöles. Det är känt sedan tidigare att oxytocin har använts och haft effekt i andra medicinska sammanhang, vilket bolaget hoppades skulle möjliggöra en snabbare utvecklingsprocess. Sedan 2000 har man genomfört ett flertal kliniska fas I och fas II studier på oxytocin (som behandling för vaginal atrofi) där man erhållit positiva resultat i paritet med de effekter som påvisats för de östrogenpreparat som finns på marknaden idag.

## Vision

Peptonic Medical skall utveckla och marknadsföra säkra och effektiva behandlingsalternativ för kvinnospecifika sjukdomar och medicinska tillstånd.

## Målsättning

Målsättningen för innevarande år är att tillhandahålla en kliniskt dokumenterat effektiv produkt för symtomlindring vid vaginal atrofi/torrhet. Bolaget har som målsättning att bli marknadsledande inom receptfria egenvårdsprodukter i denna kategori. Bolaget har som mål att på sikt lansera flera produkter inom kvinnohälsa och, om förutsättningarna finns, återuppta utvecklingen och framtagningen av oxytocinbaserade preparat för behandling av vaginal atrofi.

## Strategi och affärsmodell

Peptonic Medical har sedan den våren 2017 avrapporterade fas II b-studien valt att omformulera sin strategiska plan. Fokus ligger just nu helt på framtagning av den receptfria egenvårdsprodukten VagiVital®. Affärsmodellen bygger på egenutveckling av preparatet fram till och med lansering. Första steget mot lansering är att erhålla CE-märkning. Bolaget har även för avsikt att ansöka om motsvarande märkning (så kallad 510k-certifiering) för den amerikanska marknaden. Vad gäller försäljning av produkten är tanken att det primärt kommer att ske via apotek, men även andra kanaler såsom via egen webshop eller via sociala medier. Bolaget har även för avsikt att söka distributörer och kommersiella samarbetspartners – både för hemmamarknaden (Sverige/Norden) och övriga marknader. Marknadsföringen kommer att luta sig mot de kliniskt dokumenterade effekterna, vilket gör VagiVital® unikt bland egenvårdsprodukterna. Bolagets styrkor ligger i att den receptfria gelen har kliniskt dokumenterad effekt utan

biverkningar, är vattenbaserad, lätt att applicera och lättillgänglig. Vidare bör framhållas att tillverkningskostnaden för denna produkt är väsentligt lägre än för det oxytocinbaserade preparatet, eftersom kostnaden för läkemedelssubstansen (oxytocinet) faller bort.

## Historik

Peptonic Medical grundades 2009 bland annat av Kerstin Uvnäs Moberg. Hon har i mer än 30 år forskat kring oxytocin och dess effekter. Det var hennes idé att närmare studera oxytocinets effekt på vaginal atrofi. 1998 genomfördes den första kliniska studien. Som en konsekvens av den våren 2017 avslutade studien har Bolaget valt att skifta fokus mot att behandla vaginal atrofi med hjälp av en receptfri egenvårdsprodukt, VagiVital®.

## Immateriella rättigheter

Bolaget har sökt immaterialrättsligt skydd för sina produkter på alla större marknader.

Peptonic Medical äger för närvarande tre väsentliga patentfamiljer:

1. Formulering och dosnivåer vid vaginal atrofi. Denna nya patentfamilj godkändes i första land under februari 2013 och är numera godkänt i alla väsentliga länder i EU/EFTA-länder samt i USA, Australien, Kina, Israel, Ryssland, Turkiet, Singapore, Hong Kong och Sydafrika. Tidigare problem med oxytocinets långtidsstabilitet är lösta och det mest effektiva dosintervallet har identifierats. Detta patent ger vid godkännande ett patentskydd fram till 2032 för den formulering som nu används i Vagitocin®-gelen.
2. Behandling av menopausala besvär. Med hjälp av lokal vaginal applicering av oxytocin stimuleras läkning och tillväxt av den vaginala slemhinnan. Patentet ger ett gott skydd för lokal vaginal applikation av oxytocin. Detta patent är godkänt i större EU länder, USA och Australien och är giltigt till 2021.
3. Patentet skyddar en tre aminosyror lång peptid (med och utan amidering), en farmaceutisk komposition innefattande peptiden och en bärare och en metod för muskelavslappning, sänkning av kardiovaskulär aktivitet, puls, blodtryck, och för att förhöja gastrointestinal aktivitet genom att administrera peptiden. Detta patent är giltigt till 2023 i USA.

## Organisation

Peptonic Medical är en liten organisation med låga fasta kostnader. Bolaget arbetar med rådgivare och konsulter för varje projekt. På detta sätt kan specialiserade experter, inom arbetsområden engageras, utan stora fasta kostnader.

## Utvecklingsplan

Bolaget fattade förra våren beslut om att inte gå vidare med utvecklingen av det oxytocinbaserade preparatet, utan istället fokusera på utveckling och framtagning av den oxytocinfria kontrollgelen som också användes i studien. Trots att detta innebär en viss kursändring för Bolaget, kvarstår dess fundamenta; nämligen att vara en stark aktör inom området kvinnohälsa och att tillhandahålla kliniskt dokumenterat effektiva produkter för behandling av kvinnospecifika sjukdomar och medicinska tillstånd som t.ex. vaginal atrofi.

För att kunna lansera den receptfria gelen utan oxytocin krävs att den CE-märks. Detta arbete har påbörjats och beräknas vara klart under första halvåret 2018. En CE-märkning kräver att Bolaget tar fram ett kvalitetssystem för Peptonic Medical (ISO 13485) och en så kallad "Technical file". Dessa skall sedan godkännas av ett certifieringsföretag så kallad "Notified Body". Rapporten från granskningen av en sådan ansökan erhöles av Lloyd's Register Quality Assurance, Ltd den 16 mars 2018.

<sup>3</sup> Lynch, C. (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis. J Womens Health (Larchmt) 18, 1595-1606.



Emissionslikviden kommer att användas för förberedelser inför marknads lansering hösten 2018. Uppskalningen av produktionen har startat – två testbatcher har i nuläget producerats – två kommersiella batcher kommer att produceras innan halvårsskiftet 2018. Lansering i Sverige är tänkt att ske under sommaren 2018, och i övriga Norden med början under senhösten 2018.

Primärt kommer försäljning att ske via apotek, men även andra kanaler undersöks och kan komma att bli aktuella. Liksom tidigare indikerat kommer marknadsföringen kommer att luta sig mot de kliniskt dokumenterade effekterna, vilket särskiljer VagiVital® från övriga aktörer på marknaden. Den 21 december 2017 slöts ett avtal om teknologiöverföring med Orion Corporation, med huvudkontor i Esbo, Finland, avseende kommersiell

tillverkning av Peptonics hormonfria egenvårdsprodukt VagiVital®. Parallellt med ansökan om CE-märkning och uppskalning av tillverkningsprocessen kommer Bolaget att söka distributörer och kommersiella samarbetspartners, både för hemmamarknaden (Sverige/Norden) och övriga marknader. Detta för att utvärdera olika alternativ för hur VagiVital® bäst och mest kostnadseffektivt kan lanseras och marknadsföras.

Bolaget har som mål att lansera ytterligare produkter inom området kvinnohälsa - antingen egenutvecklade eller införskaffade från andra leverantörer. Bolaget har även som mål att på sikt fortsätta utvecklingen och framtagningen av oxytocinbaserade preparat för behandling av vaginal atrofi. I nuläget finns dock inga planer på att genomföra ytterligare studier i syfte att gå vidare med detta.

# Marknadsbeskrivning

Peptonic Medical är ett biomedicinskt företag som bedriver forskning kring och utveckling av produkter inom kvinnohälsa. För närvarande ligger Bolagets fokus på att ta fram en receptfri egenvårdsprodukt, VagiVital®, som alternativ till östrogenbaserade preparat för symtomlindring vid vaginal atrofi. Vaginal atrofi är en vanligt förekommande åkomma som drabbar miljontals kvinnor runt om i världen. TEFEN/Peptonic Medical's marknadsundersökning från 2016 visar att 32 miljoner kvinnor lider av vaginal atrofi enbart i USA, Frankrike, Tyskland, Spanien, Storbritannien och Japan. Uppskattningsvis drabbas mellan 40-75 procent av alla kvinnor av vaginal atrofi inom en femårsperiod efter menopaus. Enligt samma marknadsundersökning uppskattas den totala marknaden för produkter som behandlar vaginal atrofi till cirka 2,4 MdUSD per år. Bara i Norden uppskattas marknaden till cirka 700 MSEK. Vaginal atrofi är idag ett underbehandlat medicinskt problem, vilket nu är på väg att förändras. Försäljningen väntas växa starkt under de närmaste tio åren, drivet av ökad förståelse för besvärens allvarliga natur och kvinnors krav på ökad livskvalitet, förbättrade produkter och bättre tillgänglighet, samt en åldrande befolkning. Samtidigt växer marknaden och uppmärksamheten generellt för kvinnohälsa, ett område som i stor utsträckning negligerats av stora läkemedelsföretag. USA är det land som har kommit längst gällande viljan att betala för idag i USA. De största produkterna på marknaden, samt de viktigaste nya produkterna, bygger alla på östrogen eller östrogenliknande effekter. Kvinnor som har eller haft en östrogenberoende cancerform rekommenderas att inte använda dessa preparat. Inte heller kvinnor som haft blodproppar, eller andra följsjukdomar orsakade av blodproppar (hjärtinfarkt, stroke eller kärlkramp) bör använda östrogenbaserade läkemedel. Denna grupp kvinnor utgör en betydande andel av kvinnor med vaginal atrofi. Peptonic Medicals första produkt, VagiVital®, erbjuder en säker och effektiv behandling för dessa patienter. Preparatet används för lokal behandling och kommer att saluföras receptfritt, vilket ökar tillgängligheten för drabbade kvinnor. VagiVital® har kliniskt dokumenterad effekt, saknar allvarliga biverkningar och är fritt från östrogen, vilket gör preparatet till ett attraktivt alternativ för kvinnor som inte kan eller vill använda östrogenbaserade preparat.

## Klimakteriet

Östrogen och progesteron, de kvinnliga könshormonerna, påverkar alla organ i kroppen, men framförallt livmodern, vaginan, bröstet, skelettet och hjärnan. Östrogen stimulerar tillväxten av slemhinnan i både livmodern och vagina. Någon gång mellan 45- och 57 års ålder uppträder menopausen, det vill säga att menstruationerna upphör. Anledningen till detta är att hjärnans stimulering av äggstockarnas produktion av östrogen minskat. När östrogenhalten sjunker uppträder östrogenbristsymtom. En del kvinnor upplever besvär under klimakteriet, medan andra känner sig som vanligt. Så många som 85 procent upplever någon sorts obehag.

Det är vanligt med så kallade vallningar, plötsliga vågor av hetta med efterföljande svettningar. Kvinnor kan även få humörsvängningar och sömnproblem. Slemhinnan i vaginan blir tunnare, vilket leder till besvär som torrhet, irritation, blödningar, smärta och obehag i samband med samlag. En del kvinnor får besvär med urinträngningar. De festa av problemen relaterade till klimakteriet försvinner efter några år, dock inte den vaginala atrofin.

## Vaginal atrofi

Efter klimakteriet upplever många kvinnor vaginal torrhet och irritation, samt smärta och obehag vid samlag, allt på grund av atrofi i den vaginala slemhinnan som följer av östrogennivåer. Så kallade histopatologiska undersökningar, där vaginalvävnaden studeras ingående i mikroskop, visar att antalet cellager minskar, de mogna så kallade ytcellerna blir färre och de omogna basala cellerna blir fler. Andelen kvinnor i USA som har tecken på vaginal atrofi efter klimakteriet är runt 40 procent<sup>4</sup>. Överviktiga kvinnor producerar östrogen i fettväv efter klimakteriet och drabbas därför i mindre utsträckning av vaginal atrofi. Kulturella och sociala attityder i olika länder påverkar hur vaginal atrofi uppmärksammas och behandlas. Då många av symtomen är förknippade med sexualitet, något som många kvinnor ogärna diskuterar med läkare, familj och vänner, underrapporteras ofta förekomsten av symtom av vaginal atrofi. En annan anledning är att vissa kvinnor utan vidare reflektion accepterar dessa symtom som en naturlig del av åldrandet.

## Dagens dominerande terapier

Hormonersättningsterapi (HRT) har visat sig minska postmenopausal besvär. Flertalet vetenskapliga studier har visat att östrogen, vare sig det ges i form av tablett eller lokalt, leder till att de vaginala symtomen avtar, att utseendet på vaginans slemhinna normaliseras, antalet cellager i det vaginala epitelet ökar samt att andelen av de ytliga mer mogna cellerna ökar. År 2002 publicerades resultaten av en stor epidemiologisk undersökning, Women's Health Initiative (WHI), som visade att peroral östrogenbehandling, framförallt i kombination med progesteron, var associerad med ökad förekomst av bröstcancer och hjärt- kärlsjukdomar hos postmenopausal kvinnor. Undersökningen visade även en ökad förekomst av äggstockscancer. Resultaten från WHI ändrade radikalt inställningen till östrogen som behandlingssalternativ vid postmenopausal besvär. Antalet östrogenbehandlade kvinnor minskade kraftigt, och därmed marknaden, eftersom det inte fanns några andra östrogenfria alternativ.

<sup>4</sup> Lynch, C. (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis. J Womens Health (Larchmt) 18, 1595-1606.

## Canceröverlevare – östrogenbaserade cancerformer

Bröstcancer är den näst vanligaste cancerformen i världen. Globalt drabbades cirka 1,7 miljoner kvinnor år 2012. Cirka 233 000 kvinnor får bröstcancer varje år i USA och cirka 367 000 i EU-länderna. Bland kvinnor i industrialiserade länder är bröstcancer den näst vanligaste dödsorsaken. Över 80 procent av alla brösttumörer är östrogen och/eller progesteronkänsliga (hormonreceptorpositiva). Medikamentell behandling med antiöstrogener används som tilläggsbehandling efter kirurgi och cellgiftsbehandling i syfte att förhindra återfall eller bromsa sjukdomsförloppet. Biverkningarna av antiöstrogener är desamma som ses i övergångsåldern efter menopausen: svettningar, värmevallningar och torra vaginala slemhinnor. Flera bröstcancerbehandlade kvinnor är relativt unga och går därmed in i ett klimakterieliknande tillstånd mycket tidigare än normalt, vilket påverkar deras livskvalitet negativt. Östrogenbehandling, både tabletter och lokal behandling, är kontraindicerad hos kvinnor som har eller har haft en östrogenberoende cancer. En effektiv östrogenfri behandling av vaginal atrofi skulle kunna lösa ett stort problem för dessa kvinnor.

## Oxytocin

Oxytocin är ett peptidhormon som produceras i hypotalamus i hjärnan. Dess struktur bekräftades redan 1953 och även om oxytocinets effektmönster till viss del fortfarande är ett mysterium för forskarna, har professor Kerstin Uvnäs Moberg, en pionjär inom området, efter mångårig forskning kartlagt mycket. Det är välkänt att oxytocin frisätts vid förlossning och amning, men även annan sensorisk stimulering såsom födointag, sug, värme, beröring och massageliknande strykningar, höjer oxytocinnivåerna i blodbanan såväl som i hjärnan. Oxytocinfrisättning kan också frammanas vid syn-, ljud- och luktrintryck. Även tankar kan påverka utsöndringen av oxytocin, således stimuleras oxytocinfrisättning av en stor mängd olika stimuli. De psykologiska effekterna som oxytocin ger upphov till är minskad vaksamhet och ökad social kompetens samtidigt som en känsla av välbefinnande infinner sig. Inte bara är detta tillstånd bra för hälsan, det främjar även koncentration och inlärning.

Man har hittills även trots att det kroppsegna hormonet oxytocin kan lindra de besvär som uppkommer till följd av torra slemhinnor i slidan (vaginal atrofi). Peptonic Medical har därför forskat på och arbetat med att utveckla ett oxytocinbaserat läkemedel för behandling av detta tillstånd. Bolaget har sedan år 2000 genomfört sex kliniska studier, varav de första fyra visade tydliga förbättringar av cellbild och kliniska symtom hos de kvinnor som använde det oxytocinbaserade preparatet. I de två senast genomförda studierna uppnåddes emellertid inte de uppsatta kliniska effektmålen, vilket var oväntat mot bakgrund av övriga studiers resultat. Bolaget har därför valt att för närvarande inte gå vidare med utvecklingen av det oxytocinbaserade preparatet på annat sätt än att fortsätta analysera och utreda varför resultaten i de två senaste studierna blev som de blev. Istället har Bolaget valt att gå vidare med den oxytocinfria kontrollgruppen som användes i studien. Effekten av denna visade sig vara statistiskt signifikant för alla effektmål jämfört med baseline (utgångsvärdena inom försöksgruppen); Mest Besvärande Symtom, vaginalt pH och vaginala ytceller. 8 av 10 patienter upplevde symtomlindring och 3 av 10 patienter blev helt symtomfria. Resultatet av den explorativa delen av fas II-b studien, där 10 av 10 patienter i placebogruppen rapporterade symtomlindring och 5 av 10 blev helt symtomfria, ger ytterligare stöd för beslutet att gå vidare med lansering av den receptfria produkten. Det är emellertid inte uteslutet att Bolaget på sikt fortsätter att undersöka möjligheten att ta fram ett oxytocinbaserat preparat för behandling av vaginal atrofi, men i nuläget finns inga planer på nya studier.

## De viktigaste behandlingspreparaten idag

Behandlingen av vaginal atrofi utgörs främst av ersättningsbehandling med östrogenpreparat. Tidigare användes främst oral behandling av vaginal atrofi och övriga klimakteriebesvär. Bland annat har WHI-rapporten lett till en betydligt mer restriktiv användning av östrogenpreparat och en övergång till lokal behandling med krämer och vagitorier (vaginaltabletter). Det är ännu oklart i vilken grad lokalt applicerat östrogen når ut i blodbanan och därmed hur stor risken för biverkningar är. I USA är alla förpackningar innehållande lokalt verkande östrogen försedda med varningstext, en så kallad "Black box", för bland annat den ökade bröstcancerrisken.

## Konkurrenter

### Östrogenbaserade preparat

På den totala marknaden för vaginal atrofi finns det ett antal konkurrenter som marknadsför ett stort antal beredningar av östrogener eller östrogenderivat. På senare tid har ett par alternativ, med förhoppning om lägre biverkningsrisk utvecklats, där några har fått marknadsgodkännande. Dessa läkemedel skall förhoppningsvis minska risken för utveckling av östrogenberoende tumörer och risken för trombos. Ett antal av dessa syntetiska substanser, till exempel produkten Ospheña, binds endast till vissa östrogenreceptorer (selektiva östrogenagonister) exempelvis de i vaginalslemhinnan. En fördel är att den ges som oraltablett, vilket många kvinnor uppskattar. Potentiellt kan ett sådant läkemedel bli mycket framgångsrikt, om det verkligen lyckas visas att biverkningarna försvinner. Dock har Ospheña visat ge ökad förekomst av värmevallningar och förtjockad endometrieslemhinna. Produkten har även fått en Black box, eftersom den har en östrogenliknande verkningsmekanism. Som nämnts ovan går behandlingstrenden mot topikal behandling av just vaginal atrofi, eftersom man vill undvika de biverkningar som erhålles vid oral behandling. För Ospheña finns förväntningar på en toppförsäljning på över 300 MUSD, dock har försäljningsutvecklingen varit svag hittills. Den mest använda östrogenbehandlingen vid lokal behandling av vaginal atrofi är 17-beta-östradiol som är en naturlig form av östrogen. Denna substans är en beståndsdel i lokalt använda produkter som Estrace, Vagifem och vaginalringen Estring. Fördelen med 17-beta-östradiol är att dess effekter är mycket välkända samt dokumenterade. Estrace (Allergan/Actavis) är en kräm för lokal applikation. Vagifem (Novo Nordisk) är en lokalt applicerad vaginaltablett, ovestrin (Merck & Co) är en kräm och en vaginaltablett med en annan typ av östrogen nämligen östriol och Estring (Pfizer) är en östrogeninnehållande ring som appliceras runt livmodertappen. Östroget frisätts långsamt från ringen som byts ut var tredje månad.

I USA är Premarin, Prempro och Premphase stora produkter. Dessa läkemedel innehåller konjugerade östrogener. På grund av sin problematiska biverkningsprofil bör inte ovan beskrivna östrogener utgöra någon allvarlig konkurrens vid lansering av VagiVital®. Ett i USA nyligen godkänt läkemedel är Intrarosa®(Endoceutics) baserat på DHEA, vilket är ett steroidhormon som omvandlas till östrogen i vaginalslemhinnan lokalt som skall undvika systemiska biverkningar. Det återstår att se vilka kontraindikationer som kommer att gälla. Analysföretaget GlobalData förväntar sig en toppförsäljning på drygt 300 MUSD för denna produkt.

Ett annat preparat är Divigel (Novartis) är ett hudplåster (systemisk behandling) som består av en kombination av 17-beta-östradiol och tillsats av gestagen (syntetisk progesteron) för att undvika en förtjockning av livmoderslemhinnan. Detta preparat är kontraindicerat för kvinnor som haft bröstcancer, eller tidigare eller pågående venös eller arteriell trombotisk sjukdom. På grund av kontraindikationer förväntas toppförsäljningen inte bli större än 6 MUSD.

Duavee®/Aprala (bazedoxifene + conjugated estrogens (BZA/CE)) (Pfizer) är en blandning av SERM och konjugerade östrogener, där förhoppningen är att få det bästa av båda. Duavee® tycks ha något färre biverkningar än konkurrenterna med avseende på vaginala

blödningar och ömhet i bröstet. På grund av kontraindikationerna görs konservativa försäljningsprognoser om cirka 25 MUSD i toppförsäljning.

Peptonic Medical har för avsikt att gå in på marknaden med ett erbjudande till alla som drabbas av vaginal atrofi – oberoende av tidigare sjukdomshistorik eller risk för att drabbas av vissa sjukdomar. En specifik målgrupp som idag inte har några bra behandlingsalternativ att tillgå är patienter som har eller har haft cancer, eller har en förhöjd risk att drabbas av cancer. Dessa patienter kan inte behandlas med östrogen. Östrogenkänsliga tumörer skulle då kunna stimuleras att börja växa. Östrogen har också dokumenterats medföra risk för blodproppar. Ytterligare en risk med östrogen är tillväxt av endometrislemhinnan, vilket kan motverkas av progesteron. Nämda risker är inte förknippade med VagiVital® eftersom preparatet är fritt från östrogen.

### *Receptfria preparat/Egenvårdsprodukter*

På marknaden för vaginal atrofi finns även ett antal aktörer som tillhandahåller receptfria preparat/egenvårdsprodukter för symtomlinning vid torra slemhinnor i slidan. Replens vaginalgel (utvecklat av Medlite AS) saluförs receptfritt och är en hormonfri, vattenbaserad gel som ökar fuktigheten i slidan. Replens appliceras lokalt och behandling sker 2-3 gånger per vecka. Replens omfattas av läkemedelsförmånerna, dock endast för kvinnor med bröstcancer som behandlas med aromatashämmare. Medlite AS har inte visat att Replens är ett kostnadseffektivt läkemedel för patienter med postmenopausal vaginal torrhet, som kan ta östrogeninnehållande läkemedel, vilket förklarar begränsningen i förmånen.

Vagisan vaginalkräm (marknadsförs av Karo Pharma) är ett annat alternativ på marknaden för egenvårdsprodukter. Vagisan är en hormonfri fuktkräm för användning vid vaginal torrhet. Den appliceras lokalt och ska återfukta och förse slemhinnorna med lipider (fetter). Vagisan vaginalkräm säljs även i kombination med vagitorier (Vagisan fuktkräm kombi). Repadina plus (marknadsförs av Azanta AB) är en annan egenvårdsprodukt som tillhandahålls på marknaden för vaginal atrofi.

Repadina plus är vagitorier innehållandes hyaluronsyra, ett ämne som produceras naturligt i kroppen och finns i vävnader och kroppsvätskor hos alla människor, däribland i slidans slemhinna. Redina plus är tänkt att främja läkning och återuppbyggnad av slemhinnan i slidan samt verka fuktgivande.

Gynomunal (marknadsförs av Erol AB) är ytterligare ett alternativ. Gynomunal är en vaginalgel som innehåller en kombination av hyaluronsyra, liposomer, humleextrakt och vitamin E. Gelen appliceras lokalt två gånger per vecka och är tänkt att förbättra den naturliga fuktigheten i slidan samt underlätta återbildandet av slemhinnan.

Peptonic Medical vill genom att lansera VagiVital® adressera hela marknaden för vaginal atrofi och erbjuda en produkt, fri från östrogen, som samtidigt uppvisar kliniskt dokumenterad effekt. Kombinationen hormonfritt preparat och kliniskt dokumenterad effekt särskiljer VagiVital® från övriga konkurrenter på marknaden.

# Finansiell översikt

Nedan presenteras Peptonic Medicals finansiella ställning i sammandrag för januari 2018 och 2017, helåret 2017, 2016 samt 2015.

Nedanstående finansiella översikt är hämtade ur Peptonic Medicals reviderade årsredovisningar för 2015, 2016 och 2017 med undantag för delårssiffrorna för 2017 samt 2018 som ej har granskats av Bolagets revisor. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommen-

tarer till den finansiella utvecklingen". Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar har ingen finansiell information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna finns intagna i respektive årsredovisning och innehåller inga anmärkningar. Samtliga rapporter finns tillgå på Bolagets hemsida [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se).

Resultaträkning, KSEK	Jan 2018	Jan 2017	2017	2016	2015
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	169	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-207	-516	-6,029	-5,709	-9,247
Personalkostnader	-345	-377	-4,854	-4,541	-4,697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-86	-1 070	-12
Övriga rörelsekostnader	-	-	-2,162	-	-28
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-552</b>	<b>-894</b>	<b>-13,131</b>	<b>-11,320</b>	<b>-13,984</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-552</b>	<b>-894</b>	<b>-12,962</b>	<b>-11,320</b>	<b>-13,984</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	33	67	29
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-44	-5	-5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-552</b>	<b>-894</b>	<b>-12,973</b>	<b>-11,258</b>	<b>-13,960</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-552</b>	<b>-894</b>	<b>-12,973</b>	<b>-11,258</b>	<b>-13,960</b>



Balansräkning, KSEK	Jan 2018	Jan 2017	2017	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	50,216	48,463	50,108	47,659	37,892
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	7,503	7,359	7,496	7,336	7,515
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>57,719</b>	<b>55,822</b>	<b>57,604</b>	<b>54,995</b>	<b>45,407</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	0	10	0	11	23
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>57,719</b>	<b>55,832</b>	<b>57,604</b>	<b>55,006</b>	<b>45,430</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Övriga fordringar	898	594	467	648	327
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	259	111	258	111	160
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1,157</b>	<b>705</b>	<b>725</b>	<b>759</b>	<b>487</b>
Kassa och bank	5,941	10,211	7,054	12,169	28,431
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7,098</b>	<b>10,916</b>	<b>7,779</b>	<b>12,928</b>	<b>28,918</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>64,817</b>	<b>66,748</b>	<b>65,383</b>	<b>67,934</b>	<b>74,349</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	4,301	2,060	4,301	2,061	944
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	-	973
Fond för utvecklingsutgifter	14,142	10,571	14,033	9,767	-
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>18,443</b>	<b>12,631</b>	<b>18,334</b>	<b>11,828</b>	<b>1,917</b>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	126,048	117,265	126,048	117,265	112,022
Balanserat resultat	-84,797	-68,254	-71,715	-56,192	-32,465
Årets resultat	-552	-894	-12,973	-11,258	-13,960
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>40,699</b>	<b>48,117</b>	<b>41,360</b>	<b>49,815</b>	<b>65,597</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>59,142</b>	<b>60,748</b>	<b>59,694</b>	<b>61,643</b>	<b>67,514</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-	63	28	54
Leverantörsskulder	1,075	1,026	683	1,708	1,769
Övriga skulder	666	460	379	406	185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,934	4,514	4,564	4,149	4,826
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5,675</b>	<b>6,000</b>	<b>5,681</b>	<b>6,291</b>	<b>6,834</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>64,817</b>	<b>66,748</b>	<b>65,383</b>	<b>67,934</b>	<b>74,349</b>

Kassaflödesanalys, KSEK	2017	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-12,961	-11,258	-13,960
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	2,161	1,070	12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-10,800</b>	<b>-10,188</b>	<b>-13,948</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	189	-271	175
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	-757	-543	1,912
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11,368</b>	<b>-11,002</b>	<b>-11,861</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,771	-10,646	-10,800
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4,771</b>	<b>-10,646</b>	<b>-10,800</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	13,447	6,000	42,189
Emissionskostnader	-2,423	-613	-1,625
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>11,024</b>	<b>5,387</b>	<b>40,564</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-5,115</b>	<b>-16,261</b>	<b>17,903</b>
Likvida medel vid årets början	12,169	28,431	10,528
Likvida medel vid årets slut	7,054	12,169	28,431

Nyckeltal	Jan 2018	Jan 2017	2017	2016	2015
Rörelseresultat, KSEK	-552	-894	-12,962	-11,320	-13,983
Avkastning på eget kapital, %	-11.0	-17.5	-21.4	-17.4	-25.8
Soliditet, %	91	91	91	91	91
Resultat per aktie, SEK	-0.0	-0.0	-0.3	-0.6	-0.7
Kassa och bank per aktie, SEK	0.1	0.5	0.2	0.6	1.5
Eget kapital per aktie, SEK	1.4	2.9	1.4	3.0	3.5
Antal aktier på balansdagen	43,014,300	20,602,984	43,014,300	20,602,984	19,174,412

### Definitioner av nyckeltal

#### Avkastning på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital, uppräknat till årsbasis.

#### Soliditet, %

Eget kapital i procent av balansomslutning.

#### Resultat per aktie, SEK

Nettoresultat dividerat med antal aktier på balansdagen.

### Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Bolaget har ännu inga regelbundna intäkter och under den angivna tidsperioden har Peptonic Medical gått med förlust. Kostnaderna har under perioden framförallt fallit på drift av Bolaget samt ersättningar till verkställande direktör och styrelse. Peptonic Medical har för närvarande bara verkställande direktör samt operativ chef som fast anställd.

Patent- och utvecklingskostnader aktiveras och avskrivs på fem år efter det att första intäktskronan tillförts Bolaget. Aktiverade patent- och utvecklingskostnader beräknas medföra framtida intäkter till Bolaget. I balansräkningen är patent- och utvecklingskostnaderna upptagna till anskaffningsvärde.

Kapitalförsörjningen har skett genom nyemissioner: i oktober 2011: 11,2 MSEK, i december 2012: 12,9 MSEK, i december 2013: 6,9 MSEK, i maj-juni 2014: 22 MSEK, 2015: 42,2 MSEK, 2016: 6,0 MSEK och 2017: 12,4 MSEK. Bolagets kassa uppgick till cirka 5,9 MSEK per den 31 januari 2018. Kortfristiga skulder uppgick per den 31 januari 2018 sammanlagt till cirka 5,7 MSEK, varav cirka 1 075 KSEK utgörs av leverantörsskulder. Peptonic Medical har inga långfristiga räntebärande skulder.

### Uttalande avseende rörelsekapital

Bolagets rörelsekapitalbehov för att driva verksamheten i tolv månader framåt uppgår till cirka 10 MSEK. Detta främst för att genomföra en första mjuk lansering VagiVital® på hemmamarknaden samt för allmänna rörelsekapitaländamål. Med den kassa Bolaget har och med det tillskott om cirka 12,5 MSEK före emissionskostnader som föreliggande företrädesemission väntas inbringa är styrelsens bedömning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för de närmaste 12 månaderna.

### Väsentliga händelser i bolagets ställning efter den 31 januari 2018

Bolaget har den 27 mars 2018 skrivit under en avsiktsförklaring (Letter of Intent) med ett icke namngivet företag avseende distributionsavtal för VagiVital® i Finland. Bolagsstämman den 28 mars 2018, beslutade för tiden intill utgången av nästa årsstämma, omvälja Hans von Celsing som ordförande, Arne Ferstad, Leni Ekendahl samt Marianne Östlund.

# Kapitalisering och skuldsättning

Följande tabeller återspeglar information om Peptonic Medicals nettoskuldsättning och kapitalisering per den 31 januari 2018. Tabellerna har inte granskats av Bolagets revisor.

<b>Nettoskuldsättning, KSEK</b>	<b>Jan 2018</b>
A) Kassa	0
B) Likvida medel	5,941
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)</b>	<b>5,941</b>
E) Kortfristiga fordringar	1,157
F) Kortfristiga bankkulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	5,675
<b>I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)</b>	<b>5,675</b>
<b>J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)</b>	<b>-1,423</b>
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
<b>N) Långfristig skuldsättning</b>	<b>0</b>
<b>O) Nettoskuldsättning (J) + (N)</b>	<b>-1423</b>
<b>Eget kapital och skuldsättning, KSEK</b>	<b>Jan 2018</b>
<i>Räntebärande kortfristiga skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
<b>Summa räntebärande kortfristiga skulder</b>	<b>0</b>
<i>Räntebärande långfristiga skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
<b>Summa räntebärande långfristiga skulder</b>	<b>0</b>
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	4,301
Reservfond	0
Andra reserver	140,190
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-85,349
Minoritetsandel	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>59,142</b>

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Peptonic Medicals styrelse består av fyra personer, inklusive ordförande och har sitt säte i Uppsala. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 28 mars 2018 redovisas nedan.

### *Hans von Celsing (1950)*

Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2016.

**Utbildning:** Stockholm School of Economics, Stockholm, Civilekonom, examensår 1974, Harvard Business School, MBA 1976-78.

**Arbetslivserfarenhet:** von Celsing har lång erfarenhet från den medicintekniska branschen med inriktning på strategisk marknadsföring, internationell etablering samt ledningsfrågor. Han var Vice VD i Elekta (1986-98) och ansvarade där för stora delar av företagets internationella marknadsåtgärder framförallt i USA och Asien. Under slutet av 90-talet startade von Celsing Neuroventures Capital, ett USA-baserat riskkapitalbolag samt flera företag inom medicin och bioteknik bland annat Plasma Surgical Ltd, där han var VD fram till 2007.

**Pågående styrelseuppdrag:** Styrelseordförande i Clinical Laserthermia Systems AB (publ), styrelseledamot i Advanced

Oncotherapy plc, London, UK, samt styrelseordförande i Partner Fondkommission AB.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:**

Styrelseordförande i BiOxyDyn Ltd, styrelseordförande i Mirada – Medical Ltd, styrelseordförande i

Gelexir Health Care Ltd samt styrelseledamot i Sonowand A/S.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Ej tillämpligt.

**Innehav i Peptonic:** 150 000 aktier.

### *Arne Ferstad (1950)*

Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Marknadsekonom (CEDEP Executive MBA Program at INSEAD, Fontainebleau, France)

**Arbetslivserfarenhet:** Ferstad har bred erfarenhet inom bioteknik- och läkemedelsbranschen, inklusive affärsutveckling och marknads-

föring på internationell nivå. Han är verkställande direktör och Director för Ankor Consultants Ltd och har varit ansvarig för Baxter Healthcares affärer i Norden och Beneluxländerna, President för EMEA Baxter Renal Division, chef för Baxters bioscience-affärer i Asien samt har haft flera ledande positioner inom Baxters R&D. Han har även varit General Manager och Vice President på Pharmacia Corporation.

**Pågående styrelseuppdrag:** Director i Ankor Consultants LTD, Styrelseordförande i CombiGene AB (publ), Styrelseledamot i Combigene Personal AB, Styrelseledamot i Cline Scientific AB (Publ).

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i AroCel AB (publ), Styrelseordförande i Aggancio Research AB, Styrelseordförande i Medfield Diagnostics AB (publ), Styrelseledamot i Panion Animal Health AB, Styrelseledamot i NeuroVive Pharmaceutical AB (publ).

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Ankor Consultants Ltd.

**Innehav i Peptonic:** 85 000 aktier.

### *Marianne Östlund (1964)*

Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning:** Civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg, examensår 1991.

**Arbetslivserfarenhet:** Östlund har erfarenhet inom bioteknik- och läkemedelsbranschen, inklusive affärsutveckling och PR på internationell nivå. Hon är verkställande direktör och grundare av Effektiva Media där hon varit ansvarig för kunder såsom Nokia, Apple, Johnson & Johnson, Q-med, Poolia, Procter & Gamble, Karolinska Sjukhuset, Bioservo Technologies, och Sprint Bioscience. Östlund har drivit attitydkampanjer inom bland annat organ donation, kvinnors hälsa och medicinsk forskning.

**Pågående styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i Tourn International AB, styrelseledamot i 1,6 miljonersklubben, styrelseordförande i Effektiva Media i Stockholm AB och styrelseordförande i First Communication AB.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Ej tillämpligt.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Effektiva Media AB, First Communication AB, Mora Järn och Bygg AB

**Innehav i Peptonic:** 0 aktier.



**Leni Ekendahl (1960)**

Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning:** Har studerat juridik, ekonomi och språk vid Stockholms universitet, samt journalistik vid Poppius journalistiska skola. Diplomerad marknadsekonom (DIHR) från högskolan för reklam och kommunikation.

**Arbetslivserfarenhet:** Ekendahl har erfarenhet av bolag inom Med Tech, inklusive erfarenhet av affärsutveckling, kommunikation och företagsledning. Ekendahl är för närvarande verkställande direktör och grundare för Injecta Impact Investments AB, som arbetar med rådgivning och investeringar huvudsakligen mot bolag inom Med Tech, Renewable Energy och World Health. Ekendahl är affärsängel och verksam i Keiretsu Nordic Business Angels. Ekendahl har tidigare arbetat som filantropisk rådgivare via det egna bolaget Sustancia AB. Hon har arbetat med PR/kommunikation/fundraising på Hand in Hand samt har erfarenhet av journalistik med inriktning mot kvinnors hälsa. Hon är författare till fyra böcker.

**Pågående styrelseuppdrag:** Omnigrad Power LTD, Indien

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:**

Styrelseledamot i Hand In Hand, Sverige

**Ägande av bolag (5% eller mer):** Injecta Impact Investments AB, Söderberg & Hästar AB

**Innehav i Peptonic:** 0 aktier

Ledande befattningshavare

**Johan Inbarr (1958)**

Verkställande direktör sedan 2014.

**Utbildning:** Doktorsexamen från Helsingfors Universitet.

**Arbetslivserfarenhet:** 1988–1993 Head of R&D i Finnfeeds International Ltd. (UK). 1993-1994 General Manager (Additives) i Finnsugar GmbH (Tyskland). 1994-1997 Affärsområdeschef i Svenska Foder AB. 1997-2002, vVD och VD i AstraCarotene AB. 2003-2004 Entrepreneur-in-Residence i HealthCap. 2004-2006 VP Business Development i Medicarb och Carmeda. 2007 VP Business Development i Innoventus Projekt AB. 2007-2009 VP Sales and Marketing i Vironova AB. 2009-2013 Director Business Development i Medivir. 2013-2014 självständig konsult genom Inbarr & Partner AB. 2014 – idag VD i Peptonic Medical.

**Pågående styrelseuppdrag:** Brf Riddarfjärden 7, Pharmaprim AB och Inbarr & Partner AB.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Ej tillämpligt.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Pharmaprim AB och Inbarr & Partner AB.

**Innehav i Peptonic:** 149 867 aktier.

**Dan Markusson (1960)**

Operativ chef/CFO och medgrundare sedan 2009.

**Utbildning:** Civilekonom vid Högskolan i Växjö (numera Linnéuniversitetet), examensår 1984. Arbetslivserfarenhet: Arbetat som ekonomichef under 8 år och sedan 17 år inom olika uppstartsbolag. Anställd i Peptonic sedan 2009.

**Arbetslivserfarenhet:** Markusson har arbetat som ekonomichef under 8 år och sedan 17 år inom olika uppstartsbolag. Anställd i Peptonic sedan 2009.

**Pågående styrelseuppdrag:** WaveTech Sweden AB och Kristen Förskola i Växjö Ideell förening.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Doxa AB.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Markusson Business Development enskild firma, Wavetech Sweden AB.

**Innehav i Peptonic:** 554 516 aktier privat och 893 242 aktier via pensionsförsäkring.

Medicinsk rådgivare

**Aino Fianu Jonasson (1942)**

Docent i obstetrik och gynekologi vid Karolinska Institutet sedan 1992

**Utbildning:** Läkarexamen vid Karolinska Institutet 1984

**Arbetslivserfarenhet:** 1984-1986 AT läkare, Säfte sjukhus, 1986-1990 Underläkare, Huddinge sjukhus, 1990-1993 Specialistläkare, Huddinge sjukhus, 1993-1994 Tillförordnad överläkare, Huddinge sjukhus, Klinisk lärare 1993-1994, Huddinge sjukhus, Universitetslektor 1995-2009, Huddinge sjukhus, Överläkare 1995-2009, Huddinge sjukhus, Studierektor from 1996-2009-12-31, Huddinge sjukhus, Senior forskare vid KI from 2010 tills vidare.

**Pågående styrelseuppdrag:** Ordförande i Betaniastiftelsen och i Betaniastiftelsens sjuksköterskeförening.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Ej tillämpligt.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Jofi Medical AB

**Innehav i Peptonic:** 6680 aktier.

**Revisor**

Bolagets revisor är KPMG AB med auktoriserad revisor Michael Brunosson som huvudansvarig revisor. KPMG AB omvaldes som revisor vid ordinarie bolagsstämma den 28 mars 2018.

**Löner och ersättningar**

Vid Bolagets ordinarie bolagsstämma den 28 mars 2018 beslutades att ersättning skall utgå med 150 000 SEK till styrelsens ordförande, 50 000 SEK till övriga styrelseledamöter.

Till ledande befattningshavare utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner, sjukvårds- och livförsäkringar samt pension. Under 2017 uppgick ersättning till Bolagets verkställande direktör till 1 570 436 SEK. Därutöver utgick pensionsavsättningar i enlighet med ITP. Vid uppsägning från Bolagets sida för VD är uppsägningstiden 18 månader med arbetsplikt. Utöver verkställande direktören utgjordes Bolagets ledning under 2017 av Dan Markusson. Det finns även konsultavtal med samtliga styrelseledamöter utöver de uppdrag som ingår i styrelsearbetet. Dessa avtal saknar uppsägningstid. Ersättningar som konsult har under 2017 utgått med 425 KSEK till Hans von Celsing, med 473 KSEK till Kerstin Uvnäs Moberg och med 98 KSEK till Arne Ferstad.

**Övrig information****Potentiella intressekonflikter**

Hans von Celsing är styrelseordförande i såväl Peptonic Medical som i Partner Fondkommission. I övrigt finns inga potentiella intressekonflikter.

**Konkurser och likvidationer**

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Peptonic Medical varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Peptonic Medical uppgick per den 31 januari 2018 till 4 301 430,00 SEK, fördelat på 43 014 300 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden. Varje aktie äger lika röstvärde och rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier ger lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt Bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 4 300 000 SEK och högst 17 200 000 SEK och antalet aktier vara lägst 43 000 000 stycken och högst 172 000 000 stycken. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande presenteras i tabellen nedan.

År	Händelse	Ökning antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2009	Bolagsbildning			100,000.00	100,000	1.0
2009	Nyemission	16,400	16,400.00	116,400.00	116,400	1.0
2009	Nyemission	17,100	17,100.00	133,500.00	133,500	1.0
2010	Nyemission	18,333	18,333.00	151,833.00	151,833	1.0
2010	Nyemission	52,627	52,627.00	204,460.00	204,460	1.0
2012	Nyemission	37,403	37,403.00	241,863.00	241,863	1.0
2012	Nyemission	25,769	25,769.00	267,632.00	267,632	1.0
2013	Nyemission	1,450	1,450.00	269,082.00	269,082	1.0
2013	Utb.Konv.	5,000	5,000.00	274,082.00	274,082	1.0
2014	Nyemission	23,016	23,016.00	297,098.00	297,098	1.0
2014	Fondemission	0	297,098.00	594,196.00	297,098	2.0
2014	Split 20:01	5,644,862	0	594,196.00	5,941,960	0.1
2014	Nyemission	889,858	88,985.80	683,181.80	6,831,818	0.1
2014	Nyemission	1,139,236	113,923.60	797,105.40	7,971,054	0.1
2015	Nyemission	1,470,906	147,090.60	944,196.00	9,441,960	0.1
2016	Nyemission	9,732,452	973,245.20	1,917,441.20	19,174,412	0.1
2016	Nyemission	1,428,572	142,857.20	2,060,298.40	20,602,984	0.1
2017	Nyemission	20,602,984	2,060,298.40	4,120,596.80	41,205,968	0.1
2017	Nyemission	1,808,332	180,833.20	4,301,430.00	43,014,300	0.1

## Emissionsbemyndiganden

Årsstämman den 28 mars 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa ordinarie årsstämma, utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission ska kunna ske genom kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ökade möjligheter i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital och förvärva bolag, verksamheter och andra tillgångar.

## Ägarförhållanden

Peptonic Medical hade 1 952 aktieägare per den 31 december 2017. Tabellen nedan visar Bolagets tio största ägare.

Namn	Antal aktier	Andel
Movestic Livförsäkring AB	3,338,108	7.8%
Avanza Pension	2,520,344	5.9%
Thord Wilkne	2,300,000	5.4%
Maria Klingspor	1,264,499	2.9%
Christian Klingspor	1,259,312	2.9%
Kerstin Uvnäs Moberg	933,660	2.2%
Arne Ryberg	932,670	2.2%
Nordnet Pension	870,774	2.0%
Dan Peters	666,666	1.5%
Lennart Österlund	602,526	1.4%
Övriga	28,325,741	65.8%
<b>Summa</b>	<b>43,014,300</b>	<b>100.0%</b>

## Handelsplats

Bolagets aktie har handlats sedan den 2 juli 2014 på AktieTorget under kortnamnet PMED.

## Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

## Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Peptonic Medical.

## Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga utestående optionsprogram i Peptonic Medical.

# Legala frågor och kompletterande information

## Organisationsnummer, grundande och säte

Peptonic Medical AB (publ):s organisationsnummer är 556776-3064. Bolaget bildades av stiftarna den 2 december 2008 och registrerades hos Bolagsverket den 19 januari 2009. Bolaget stiftades som ett lagerbolag. Verksamheten med nytt namn och ny bolagsordning antogs i februari 2009. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Uppsala. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm, med adress Gustavslundsvägen 143, 167 51 Bromma, telefonnummer + 46 8 530 20 110. Bolagets hemsida är [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se).

## Aktieägaravtal

Det finns för närvarande inga aktieägaravtal.

## Avtal inom ramen för bolagets verksamhet

### Sekretessavtal

Bolaget befinner sig i en fas där utveckling av Bolagets produkt fortfarande sker. Eftersom produkten ännu inte säljs kommersiellt finns inga distributions- eller återförsäljaravtal. Bolagets väsentliga avtal utgörs istället främst av sekretessavtal med befintliga och potentiella samarbetspartners. I några fall bygger sekretessavtalen på Bolagets mall, i andra på motpartens. Generellt ger avtalen ett adekvat skydd för den information som Bolaget delat med sig av.

### Tilläggsavtal

Enligt ett sekretessbelagt avtal har Bolaget en skyldighet att betala motsvarande fem procent av framtida nettointäkter i rörlig ersättning, dock sammanlagt högst 6 000 000 SEK. Ersättning utgår för omsättning som genereras av oxytocinpatentet inom menopausområdet fram till 2021, för omsättning baserade på cervix- och eustasispatenten gäller motsvarande skyldighet till 2022 i Europa och 2023 i USA. Kostnadsersättningar omfattas inte av skyldigheten.

### Avtal med anställda och konsulter

Bolaget har inga anställda utöver den verkställande direktören och den operativa chefen. Bolaget anlitar konsulter för vidareutveckling av Bolagets produkt och genomförande av studier för Bolagets räkning. Avtalen med konsulterna är ingångna på marknadsmässiga villkor.

## Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsskydd som får anses sedvanligt för den aktuella verksamheten.

## Immateriella rättigheter

De immateriella rättigheterna utgör en viktig del av Bolagets verksamhet. Bolaget har en medveten strategi avseende detta och har stöd av en välrenommerad immaterialrättslig konsultbyrå. Bolaget skyddar sina verksamhetsområden med patent och varumärkesskydd. Strategin är att skydda innovationerna på de viktigaste marknaderna i världen.

Bolagets patentportfölj omfattar idag fyra beviljade patentfamiljer:

- Menopaus: Det europeiska patentet skyddar den medicinska användningen av specifikt angivna substanser med oxytocinaktivitet mot klimakterierubbningar. Det amerikanska patentet skyddar en metod för behandling av torra vaginalmembran genom administrering av specifikt angivna substanser med oxytocinaktivitet. Gäller till 2021.
- Cervix: Patentet skyddar en metod för att behandla ett för-cancertillstånd eller cancer i cervix eller vagina genom administrering av specifikt angivna föreningar med oxytocinaktivitet. Gäller till 2022 i USA.
- Eustasis: Patentet skyddar en tre aminosyror lång peptid (med och utan amidering), en farmaceutisk komposition innefattande peptiden och en bärare och en metod för muskelavslappning, sänkning av kardiovaskulär aktivitet, puls, blodtryck, och för att förhöja gastrointestinal aktivitet genom att administrera peptiden. Gäller till 2023 i USA.
- Oxytocinformulering: Patent som skyddar en formulering med oxytocin eller fragment/varianter därav en icke-jonisk cellulosaeater där kompositionen har ett pH mellan 3 och 4. Skydd för olika medicinska användningar av kompositionen, en metod för att bereda kompositionen och ett kit innefattande kompositionen. Patentet har beviljats i ett stort antal länder över hela världen och är giltigt till 2032. Vidare har bolaget tre ansökningar enligt nedan:
  - Novel use of oxytocin composition: Ansökan som söker skydda den medicinska användningen av oxytocin för att bota oxytocinbrist.
  - Herpes: Ansökning som söker skydda den medicinska användningen av oxytocin för att bota/lindra genital herpes.
  - Gelformulering: Patentansökan lämnades in under 2017.

Bolaget har registrerat varumärket "Vagitocin®", i Australien, Schweiz, Europeiska Gemenskapen, Norge och USA. Ansökan om erhålla varumärket "VagiVital®" är godkänt i Sverige och inlämnad i övriga Europa.

## Tvister

Bolaget är inte föremål för någon pågående tvist.

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Nedanstående personer ("Tecknarna") har antingen lämnat en teckningsförbindelse alternativt gentemot Peptonic och varandra åtagit sig att, för det fall samtliga nya aktier inte har tecknats med stöd av teckningsrätter eller av personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, teckna och betala för nya aktier till ett belopp om sammanlagt 9,5 MSEK. Garanternas åtaganden är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller pantsättning. Ersättningen för Garantiåtaganden uppgår till 10 procent kontant av garanterat belopp. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning.

Tecknare	Ingånget datum	Belopp, SEK	Åtagande
Hans von Celsing	2018-04-09	43,500	Teckningsförbindelse
Arne Ferstad	2018-04-09	24,650	" "
Johan Inborr	2018-04-09	43,461	" "
Leni Ekendahl	2018-04-09	50,000	" "
Marianne Östlund	2018-04-09	50,000	" "
Erik Sundqvist	2018-04-09	70,000	" "
Dan Markusson	2018-04-09	174,000	" "
Formue Nord	2018-04-09	4,000,000	Garantiåtagande
Myacom Investment AB	2018-04-09	1,500,000	" "
Eastbridge AB	2018-04-09	1,000,000	" "
Fredrik Lundgren	2018-04-09	500,000	" "
Lusam Invest AB	2018-04-09	500,000	" "
Niklas Löwgren	2018-04-09	500,000	" "
Qualcon AB	2018-04-09	1,000,000	" "
<b>Summa</b>		<b>9,455,611</b>	



# Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av Företrädesemissionen att teckna nya aktier till innehavare av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar inte på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

## Fysiska personer

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om emissionen registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30

procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## Aktiebolag

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i Bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan Bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.



### *Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter*

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

### **Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

#### *Kupongskatt*

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk

kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

#### *Kapitalvinstbeskattning*

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (så som aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.”

# Bolagsordning

Antogs den 28 mars 2018

## § 1 Firma

Aktiebolagets firma är PEPTONIC medical AB (publ).

## § 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala.

## § 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva forskning, utveckling, tillverkning och kommersialisering inom läkemedelsområdet samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 4 300 000 kronor och högst 17 200 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 43 000 000 stycken och högst 172 000 000 stycken.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter med högst 2 suppleanter.

## § 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1-2 auktoriserad revisor/er med mandattid enligt aktiebolagslagens huvudregel. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor.

## § 8 Kallelse och plats för bolagsstämma

Kallelse till årsstämma, eller kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Tillsammans med kallelsen ska biläggas förslag till dagordning för bolagsstämma där de ärenden som ska behandlas av stämman tydligt anges. Ärendena ska vara numrerade och ange sitt huvudsakliga innehåll.

Bolagsstämma ska hållas i Uppsala, Stockholm eller Växjö kommun.

## § 9 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

**§ 10 Ärenden på årsstämma**

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall av koncernresultat- och koncernbalansräkning.
  - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter, som ska väljas av stämman.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor.
10. Val av
  - a) styrelse och eventuella suppleanter,
  - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter, i förekommande fall.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

**§ 11 Räkenskapsår**

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

**§ 12 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokumentet som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av Memorandumet. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning. Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av Memorandumet. Informationen finns tillgänglig i elektronisk form på [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se) samt kan erhållas av Peptonic Medical i pappersformat vid Bolagets kontor. Adress till Peptonic Medical återfinns i slutet av Memorandumet.

Information	Källa
Reviderade resultat- och balansräkningar och information om redovisningsprinciper 2015, 2016 och 2017.	<p><b>Årsredovisning 2017</b> Resultat- och balansräkningar sid. 7-9 Information om redovisningsprinciper sid. 11</p> <p><b>Årsredovisning 2016</b> Resultat- och balansräkningar sid. 6-8 Information om redovisningsprinciper sid. 10</p> <p><b>Årsredovisning 2015</b> Resultat- och balansräkningar sid. 4-5 Information om redovisningsprinciper sid. 8</p>
Oreviderade resultat- och balansräkningar och information om redovisningsprinciper, jan-mar 2016 och jan-mar 2017.	<p><b>Delårsrapport kvartal 1, 2017</b> Resultat- och balansräkningar sid. 6-7 Information om redovisningsprinciper sid. 8</p> <p><b>Delårsrapport kvartal 1, 2016</b> Resultat- och balansräkningar sid. 5-6 Information om redovisningsprinciper sid. 7</p>

## Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument finns tillgängliga på Peptonic Medicals hemsida, <a href="http://www.peptonicmedical.se">www.peptonicmedical.se</a>	<p>Peptonic Medicals bolagsordning</p> <p>Peptonic Medicals årsredovisning 2017</p> <p>Peptonic Medicals årsredovisning 2016</p> <p>Peptonic Medicals årsredovisning 2015</p>
---	---

# Adresser

**BOLAGET**

Peptonic Medical AB (publ)  
Gustavslundsvägen 143  
SE-167 51  
Bromma  
Tel: 08 530 20 110

**FINANSIELL RÅDGIVARE**

Partner Fondkommission AB  
Lilla Nygatan 2  
SE-411 09  
Göteborg  
Tel: 031 761 22 30

**REVISIONSBYRÅ**

KPMG AB Södra Järnvägsgatan 4 A  
Box 456  
SE-351 06 Växjö  
Tel: 0470 58 39 00

**KONTOFÖRANDE INSTITUT**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
SE-111 64 Stockholm  
Tel: 08 402 90 00

**MARKNADSPLATS**

AktieTorget  
Mäster Samuelsgatan 42, 3tr  
SE-111 57  
Stockholm  
Tel: 08 511 68 000