

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I PEPTONIC MEDICAL AB

Teckningstid 29 maj - 14 juni 2019

Informationsmemorandum

PEPTONIC
m e d i c a l



VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats av styrelsen i Peptonic Medical AB ("Peptonic Medical" eller "Bolaget"), med organisationsnummer 556776-3064, med anledning av att Bolagets styrelse har beslutat om nyemission av aktier som erbjuds till allmänheten i Sverige ("Erbjudandet"). Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

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

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Memorandumet utgör inget prospekt i enlighet med vad som definieras i bestämmelserna i 2 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF"), Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU kommissionens förordning (EG) nr. 809/2004 och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet har inte heller granskats av Spotlight Stock Market. Erbjudandet i Memorandumet är undantaget prospektskyldighet i enlighet med 2 kap. 4 § p. 5 med anledning av att beloppet som erbjuds av Bolaget till allmänheten understiger 2,5 MEUR under en tid av tolv månader. Erbjudandet riktas endast i Sverige. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler.

Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

LEGALA RESTRIKTIONER

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

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "tro", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Memorandumet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan

leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller kommer inte att uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Memorandumet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

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

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Peptonic Medicals verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer.

Bransch- och marknadspubliceringar anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspubliceringar. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och

reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Innehållet på Bolagets webbplats eller webbplatser som tillhör tredje part och som hänvisas till häri utgör inte en del av Memorandumet.

TILLGÄNGLIGHET

Föreliggande Memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida:
<http://www.peptonicmedical.se/>.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är: Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2017. Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2018. Kvartalsrapport avseende perioden 1 januari 2019 – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror avseende samma period föregående räkenskapsår, ej reviderad. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: <http://www.peptonicmedical.se/> Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

REVISORSGRANSKNING

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

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar

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

HANDEL VID SPOTLIGHT STOCK MARKET

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets regelverk, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight Stock Market.

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har Spotlight Stock Market dock infört genom sitt noteringsavtal. Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Aktiekurser från bolag på Spotlight Stock Market går att följa på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stock Market. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	5
RISKER	7
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I PEPTONIC MEDICAL AB	10
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VD HAR BORDET	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	15
MARKNADS BESKRIVNING	19
VERKSAMHETS BESKRIVNING	23
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	27
FINANSIELL ÖVERSIKT	35
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	40
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	44
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	48
BOLAGSORDNING	50
KONTAKT	53

ERBJUDANDET

I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 27 maj 2019 erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning de nya aktierna inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas samtliga aktieägare och andra investerare till teckning.

Övriga villkor

Emissionskurs:	0,83 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Emissionsbelopp:	Ca 26,4 MSEK före emissionskostnader
Teckningsförbindelser/Garantier:	Upp till 50 procent av det totala emissionsbeloppet
Antal nyemitterade aktier:	Högst 31 782 077 stycken
Avstämningsdag:	27 maj 2019
Teckningstid:	29 maj – 14 juni 2019
Handel med teckningsrätter:	29 maj – 12 juni 2019
Handel med BTA:	29 maj till dess emissionen registrerats vid Bolagsverket.
Likviddag vid teckning utan företrädare:	Enligt anvisningar på avräkningsnota

Finansiell information

Årsstämma 2019:	19 juni 2019
Delårsrapport april – juni 2019:	16 augusti 2019
Delårsrapport juli – september 2019:	8 november 2019
Bokslutskommuniké 2019:	27 februari 2020

Övrig information B-aktie

ISIN-kod för aktie:	SE0005962206
Kortnamn:	PMED
Handelsplats:	Spotlight Stock Market
ISIN-kod för TR:	SE0012675684
ISIN-kod för BTA:	SE0012675692



RISKER

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

Risker relaterade till verksamheten

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 inom kategorin vaginal atrofi är utsatt för betydande konkurrens. Konkurrensen innebär ofta lägre marginaler, vilket i sin tur kan få negativ inverkan på Peptonic Medicals försäljning och resultat. Ett fåtal receptfria preparat omfattas av läkemedelsförmånerna. Dessa subventioneras helt eller delvis av staten. Peptonic Medical har för nuvarande inga planer på att söka subventionering för VagiVital®. En ansökan om subventionering skulle kräva ytterligare en klinisk

studie, vilket inte bedöms vara ekonomiskt försvarbart. Utan offentlig subventionering belastas konsumenten med ett högre pris för produkten. 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. Bolaget erhöll CE-märkningen i maj 2018 och det gäller under 3 år och kan därefter förnyas. Det föreligger risk att Bolaget på grund av omständigheter under och utanför Bolagets kontroll inte kan förnya CE-märkningen. Skulle Bolaget misslyckas med att förnya CE-märkningen kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktkvalitet

Verklig eller uppfattad bristande kvalitet i Peptonic Medicals preparat skulle kunna leda till att skadeståndsanspråk avseende produktansvar riktas mot Bolaget. För att möta risken har Bolaget tagit en produktansvarsförsäkring, den har en självrisk och en högsta ersättningsnivå. Bedömningen är dock att den för närvarande är fullt tillräcklig. Det föreligger risk att Bolagets bedömning av nuvarande produktansvarsförsäkring är felaktig.

Skulle ett skadeståndskrav eller andra anspråk till följd av verklig eller uppfattad bristande kvalitet uppstå skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner

RISKER

tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Kommersialiseringsrisk

Bolaget har hittills levererat produkter endast i begränsade volymer. Risk föreligger att Bolaget misslyckas i sina bedömningar kring vilka produkter, utföranden eller egenskaper som

skall prioriteras gentemot vissa marknadssegment. Vidare kan Bolaget missbedöma priskänslighet och befintlig konkurrens. Sker sådana missräkningar kommer Bolagets resultat och ställning att påverkas negativt.

Immateriella risker

Risk föreligger att patenträttsliga och andra immateriella tvister kan uppstå. Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång på andras rättigheter. Eventuella tvister kan bli utdragna och kan få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Legala och politiska risker

Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt på marknader och inom sektorer som i många fall präglas av en hög grad av politisk styrning och/eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Exempelvis kan reglerna för certifieringar förändras. Därmed föreligger risk att ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Risker relaterade till erbjudna värdepapper

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Peptonic Medical är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Peptonic Medical inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i Peptonic Medical handlas på Spotlight Stock Market. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande.

En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för

verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantier

Peptonic Medical har erhållit förbindelser och garantier om teckning i nyemissionen upp till 50 procent av hela emissionsbeloppet i företrädesemissionen. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.

INBJUDAN

Inbjudan till teckning av aktier i Peptonic Medical

Den 20 maj 2019 beslutade styrelsen i Peptonic Medical AB (org.nr 556776-3064), med stöd av bemyndigande lämnat vid en extra bolagsstämma den 6 november 2018, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Emissionen omfattar högst 31 782 077 aktier och kan inbringa Bolaget cirka 26,4 MSEK vid full teckning.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier, till en kurs om 0,83 SEK per styck.

Teckningsperiod och teckningsposter

Teckningsperioden pågår från och med den 29 maj 2019 till och med den 14 juni 2019. Minsta teckningspost

vid teckning utan företräde är 1 aktie, motsvarande en lägsta kontant insats om 0,83 SEK. Härutöver kan valfritt antal aktier tecknas.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 maj 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Även de som tidigare inte är aktieägare i Peptonic Medical är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

Övertilldelning

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon

befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

Utspädning

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 3 178 207,70 SEK, från 9 534 623,00 SEK till 12 712 830,70 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 31 782 077 stycken, från 95 346 230 aktier till 127 128 307 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att utgöra 25 procent av samtliga utestående aktier.

Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas till 50 procent av emissionsbeloppet av i förväg ingångna teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Detta innebär att Bolaget, oavsett utfall, kommer tillföras åtminstone 50 procent av emissionslikviden.

Teckningsförbindelser om sammanlagt 806 000 SEK har ingåtts av följande aktieägare, tillika styrelseledamöter och ledande befattningshavare:

Tecknare:	Förbundet belopp (SEK)
Hans von Celsing	84 000
Arne Ferstad	48 000
Leni Ekendahl	29 000
Marianne Östlund	10 000
Johan Inborr	85 000
Dan Markusson	500 000
Erik Sundquist	50 000
Summa teckningsförbindelser:	806 000

Ersättningar eller andra kompensationer utgår inte för lämnade teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden.

Emissionsgarantierna är ej säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden.

Ersättning för lämnade emissionsgarantier utgår om sju procent av garanterat belopp. Ersättning erläggs kontant.

Garantikonsortiet är arrangerat av Bolaget. Samtliga garantier och personer som ingått teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress.

Emissionskostnader

De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,9 MSEK, vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande nyemission om cirka 24,5 MSEK vid full teckning. Kostnaderna avser garantiersättning, projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.

Emissionsgarantier om sammanlagt 12,4 MSEK har lämnats av:

Garant	Garanterat belopp (SEK)	Datum för avtal
Formue Nord Markedsneutral AS	6 191 781	2019-05-07
Färö Capital AB	4 334 247	2019-04-25
Emanuel G Eriksson	1 857 534	2019-04-25
Summa emissionsgarantier	12 383 562	

BAKGRUND OCH MOTIV

Peptonic Medical AB (publ) är ett biomedicinskt företag, grundat 2009, som bedriver forskning, utveckling och försäljning av produkter inom kvinnohälsa. Bolagets första utvecklingsprojekt, Vagitocin[®], pågick mellan åren 2009 och 2017. Vagitocin[®] var en vaginalgel som innehöll det kroppsegna hormonet oxytocin som aktiv substans. Under 2017 fick Bolaget ett negativt besked i en Fas IIb-studie där det inte kunde påvisas tillräckligt bra behandlingseffekt med produkten.

Däremot kunde stor förbättringseffekt påvisas i placebogruppen, den grupp i de kliniska studierna som fick gelen utan den aktiva substansen oxytocin. I och med detta hade Bolaget resultat från kliniska studier med en medicinteknisk produkt som var försäljningsbar receptfritt. Den solida kliniska data Bolaget erhöll från försöken med oxytocin föranledde således satsningen på en receptfri substans, VagiVital[®], utan den aktiva substansen oxytocin.

Den kliniska data Bolaget besitter gällande VagiVital[®] används som en kvalitetsstämpel och konkurrensfördel då den är mer omfattande och solid relativt andra jämförbara produkter.

Detta ger Peptonic Medical en fördel vid kontakter med apotek och andra distributörer då effekten kan påvisas genom oberoende studier. Försäljningen av den numera CE-märkta VagiVital[®] har sedan lanseringen i juli 2018 stigit för varje

kvartal. Under oktober 2018 antogs produkten i sortimentet hos Apoteket Hjärtats nätbutik, vilket var det första större distributionsavtalet. Sedan januari 2019 har VagiVital[®] funnits tillgänglig i ca 30 av Apoteket AB:s butiker. I maj 2019 meddelade Bolaget att Apoteket AB under innevarande månad avser utöka antalet butiker där produkten säljs till totalt 250 butiker. Att produkten erbjuds till försäljning i nästintill alla Apoteket AB:s butiker bedömer Bolaget vara en viktig milstolpe då utrymmet i många av dessa butiker ofta är begränsad.

VagiVital[®] är idag även tillgänglig via bland annat på Apoteket Hjärtats nätbutik, på Apotea, på www.meds.se, www.apotek365.se och på www.apohem.se. Internationellt har Bolaget för närvarande ett distributionsavtal med Orion Pharma Oyj för försäljning på den finländska marknaden. Omsättningen i Bolaget har i och med kommersialiseringen ökat markant och uppgick under första kvartalet 2019 till ca 1,5 (0) MSEK.

Utvecklingen av Bolaget framöver kommer främst ske genom ökade marknadsföringsinsatser, både i Sverige och till viss del internationellt. Peptonic Medical har under andra kvartalet 2019 bland annat haft en reklamfilm i TV4-gruppens kanaler och inriktat marknadsföringsinsatserna i sociala medier samt genom sökmotoroptimering ("SEO"). I frågor om PR och marknadsföring

samarbetar Bolaget med Starcom, en välrenommerad internationell PR-byrå. Bolaget har även deltagit och kommer delta på flertalet event, konferenser och mässor.

Bland annat är Peptonic Medical medlem i 1,6 miljonerklubben som är en ideell kvinnohälsoorganisation som anordnar seminarium och andra aktiviteter. Utöver detta så deltar Peptonic Medical på utvalda kongresser och mässor så som Svensk förening för Obstetrik och Gynekologi (SFOG) samt barnmorskekonferenser.

Peptonic Medical har inlett processen med att anställa en produktchef som i samarbete med den nuvarande marknadschefen kommer ansvara för försäljning och marknadsföring av VagiVital[®]. Produktchefen kommer huvudsakligen analysera information från marknaden samt från genomförd marknadsföring för att anpassa erbjudandet till Bolagets målgrupp.

Bolaget avser att intensifiera sina affärsutvecklingsaktiviteter, primärt riktade mot den internationella marknaden. Sådana aktiviteter kan till exempel bestå av att söka, hitta och sluta avtal med distributörer eller att stötta distributörer i olika länder med det som krävs för att kunna sälja VagiVital[®] på den lokala marknaden.

Bolaget har även inlett arbetet med ytterligare en klinisk studie inriktad på användning av VagiVital[®] för patienter som drabbats av, till exempel,

bröstcancer. Personer som drabbats av bröstcancer rekommenderas att inte använda östrogenbaserade produkter då medicinsk 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 (läs mer under avsnittet "Marknadsbeskrivning"). En framgångsrik studie skulle innebära att Bolaget även kan marknadsföra VagiVital® som en alternativ behandlingsmetod utan östrogen med bevisad effekt vid vaginal atrofi, något som alltså i hög utsträckning drabbar personer som behandlats med antiöstrogener. Per datering av detta Memorandum har Peptonic Medical fått godkännande på sin ansökan från Etikprövningsmyndigheten, upphandlat en Contract Research Organizations ("CRO") samt upphandlat klinik hos Karolinska institutet. Studien kommer genomföras under sommaren och hösten 2019, med resultat presenterat under första halvåret 2020.

Utöver detta avser Bolaget också inleda processen med att erhålla en så kallad 510(k)-certifiering för försäljning av VagiVital® på den amerikanska marknaden. En 510(k)-process liknar till stora delar en CE-märkning process på den europeiska marknaden, men Bolaget bedömer att en eller två mindre laboratoriestudier behöver

genomföras för att erhålla sådan registrering. Bolagets målsättning är att kunna lämna in en ansökan under andra halvåret 2019. Ett eventuellt godkännande beräknas erhållas tidigast sex månader efter inlämning, men många variabler både under och utanför Bolagets kontroll kan påverka en sådan process.

För att fortsätta utveckla verksamheten och, framför allt, försäljningen av VagiVital® genomför Bolaget nu förestående nyemission. Emissionslikviden uppgår till ca 26 MSEK innan emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till ca 1,9 MSEK. Emissionslikviden, efter emissionskostnader, avses användas enligt följande fördelning:

- Marknadsföring genom ökade försäljningsinsatser huvudsakligen i Sverige 75 procent
- Affärsutveckling genom stöttning av internationella distributörer 10 procent
- Genomförande av studie avseende cancerpatienter 10 procent
- Ansökan om registrering 510k på den amerikanska marknaden 5 procent

Det är styrelsens bedömning att tillgängligt rörelsekapital vid tidpunkten för detta memorandum är tillräckligt för att bedriva den aktuella verksamheten i minst tolv månader.

Föreliggande nyemission genomförs enbart i expansions syfte.

Försäkran

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

Bromma, 28 maj 2019
PEPTONIC medical AB

Styrelsen

Hans von Celsing, Leni Ekendahl,
Arne Ferstad, Marianne Östlund

VD HAR ORDET



Mottagandet hos kundmålgruppen av VagiVital® blev så bra som vi kunnat hoppats på. Återkopplingen från kunderna har varit väldigt positiv.

Detta bekräftades bl.a. i resultaten från en kundundersökning som genomfördes i december 2018. Av de kvinnor som använt VagiVital® i minst två månader hade hela 89% upplevt en tydlig förbättring avseende sina symtom. Resultaten ligger helt i linje med resultaten från den kliniska studien, vilket är mycket tillfredsställande.

Tack vare en väl planerad och genomförd marknadsföring har intresset för VagiVital® växt, vilket bl.a. syns i det snabbt växande antalet besök i nätbutik (www.vagivital.se). Även bland apoteken och olika e-handelsplattformar har intresset för VagiVital® ökat med tiden. Detta syns både i försäljningsstatistiken och i det stigande antalet distributionskanaler.

Idag finns VagiVital® att köpa på bl.a. följande ställen; Apoteket ABs 250 största butiker runt om i landet och på dess nätbutik, på Apoteket Hjärtats nätbutik, på Apoteksgruppens ca 40 franchiseapotek (beställningsvara), på Kronans Apoteks nätbutik och på följande nätapotek: Apotea.se, Apohem.se, Apotek365.se, Meds.se, iApotek.se och Netoteket.se. Vi fortsätter att bredda distributionen till flera kanaler.

Försäljningsutvecklingen för VagiVital® har varit mycket positiv, vilket vi tolkar som ett bevis för att produkten fungerar och är användarvänlig. Vårt mål är att VagiVital® skall bli ett förstahandsval och därmed den största produkten bland hormonfria produkter för behandling av vaginal torrhet i Norden inom 5 år. För att uppnå detta mål krävs både kapital, rätt kompetens och väl planerade marknadsföringsåtgärder. En stor del av likviden från den föreliggande företrädesemissionen kommer därför att gå till marknadsföring och utökning av distributionen i Norden.

Vi kommer dessutom att utöka våra personalresurser på marknad och sälj.

Att få igång försäljning av VagiVital® på marknader utanför Sverige har också hög prioritet. Fokus ligger på Europa eftersom vi har en CE-märkning, men även andra marknader är självklart av intresse. Försäljningen kommer främst att ske via lokala distributörer. Vi för diskussioner med ett flertal bolag och hoppas kunna teckna ett flertal distributionsavtal under året. Våra framgångar på hemmamarknaden är en stor fördel i dessa diskussioner.

Under det närmaste året kommer vi att genomföra en klinisk studie med kvinnor som genomgått behandling av någon form av s.k. hormonberoende cancer. Dessa kvinnor står ofta på en s.k. antiöstrogenbehandling, vilket ofta leder till vaginal atrofi/torrhet. Eftersom de inte kan använda produkter innehållande hormoner (ffa

östrogen), så är VagiVital® ett utmärkt behandlingsalternativ. Genom studien vill vi påvisa detta.

Framöver vill vi fortsätta att utveckla Peptonic till ett komplett kvinnohälsobolag genom att erbjuda flera evidensbaserade produkter.

Detta kan ske genom egen utveckling, in-licensiering eller distribution. Samtal med potentiella samarbetspartner med sikte på att lansera nya produkter på den nordiska marknaden pågår fortlöpande.

Peptonic är inne i en spännande tillväxtfas och vägen framåt i bolaget kommer att bli minst lika spännande som vägen hit. Jag ser fram emot en utmanande, inspirerande och motiverande resa framöver med målsättningen att lansera flera evidensbaserade produkter som kan höja livskvaliteten för kvinnor både på och utanför hemmamarknaden.

Jag bjuder därför in befintliga och nya aktieägare att teckna för att delta i den föreliggande emissionen och därmed bidra till att uppnå denna ädla målsättning.

Stockholm den 28 maj, 2019

Johan Inbarr | VD, Peptonic Medical

”JAG SER FRAM EMOT EN
UTMANANDE, INSPIRERANDE
OCH MOTIVERANDE RESA”

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemission i Peptonic Medical AB

Styrelsen i Peptonic Medical AB (publ) (org.nr 556776-3064) har den 20 maj 2019 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 6 november 2018. Emissionen omfattar högst 31 782 076 aktier och kan inbringa bolaget 26 379 123,08 kronor vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till ett belopp uppgående till cirka 13,2 MSEK. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 maj 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 23 maj 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 maj 2019.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 29 maj 2019 till och med den 14 juni 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,83 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight under perioden från och med 29 maj 2019 till och med 12 juni 2019. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Teckningsrätter som ej sålts senast den 12 juni 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 14 juni 2019 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på Spotlight från och med den 29 maj 2019 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight. Aktien handlas under kortnamnet PMED och har ISIN SE0005962206. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för tre (3) befintliga aktier, teckna en (1) ny aktie.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

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

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

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren. Bolaget skickar ut en sammanfattning av erbjudandet till alla förvaltarregistrerade aktieägare.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 14 juni 2019 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

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

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: 9230000000032731703768

Aktieägare bosatta i vissa ooberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

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

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan!

Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (ca 150 000,00 kr) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan.

Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande: I första hand ska tilldelning ske till de aktieägare som tecknat med företrädesrätt i emissionen och som angett detta på anmälningssedeln. Vid övertäckning sker tilldelningen pro

rata i förhållande till antal tecknade aktier med företrädesrätt.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter.

Vid övertäckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiätaganden.

Övrigt

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

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

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

som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

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

MARKNADS- BESKRIVNING

För närvarande inriktar sig Bolaget på försäljningen av 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 Italien. 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 i dessa länder till cirka 24 miljarder SEK per år. Bara i Norden uppskattas marknaden till cirka 700 MSEK.

Marknaden i USA uppskattas till 13 miljarder SEK. I Europa är den tyska och franska marknaden de två största och uppskattas till 2,6 miljarder SEK vardera följt av Spanien (1,3 miljarder SEK), Italien (1,2 miljarder SEK) och Storbritannien (1,2 miljarder SEK). Prisnivån för hormonfria produkter för denna indikation är generellt högre i Norden än i de europeiska länderna och i USA.

Vaginal atrofi är idag ett underbehandlat medicinskt problem, vilket nu är på väg att förändras. Försäljningen väntas växa 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 produkter som höjer livskvaliteten. De största produkterna på marknaden, samt de viktigaste nya produkterna, bygger alla på östrogen eller östrogenliknande effekter. Kvinnor som har eller har 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.

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 humörsvingningar 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 minskade östrogennivåer. Så kallade histopatologiska undersökningar, där vaginalvävnaden studeras ingående i mikroskop, visar att antalet celler 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 (källa: Lynch, C. (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis. J Women's Health (Larchmt) 18, 1595-1606).

MARKNADSBESKRIVNING

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 postmenopausala besvär. Flertalet vetenskapliga studier har visat att östrogen, vare sig det ges i form av tabletter eller lokalt, leder till att de vaginala symtomen avtar, att utseendet på vaginans slemhinna normaliseras, antalet celler 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 kopplad till ökad förekomst av bröstcancer och hjärt-kärlsjukdomar hos postmenopausala kvinnor.

Undersökningen visade även en ökad förekomst av äggstockscancer. Resultaten från WHI ändrade

radikalt inställningen till östrogen som behandlingsalternativ vid postmenopausala besvär. Antalet östrogenbehandlade kvinnor minskade kraftigt, och därmed marknaden, eftersom det inte fanns några östrogenfria alternativ.

Canceröverlevare – östrogenbaserade cancerformer

Bröstcancer är den näst vanligaste cancerformen i världen. Globalt drabbades cirka 1,7 miljoner kvinnor år 2012. Cirka 268 000 kvinnor beräknas få bröstcancer i år i USA (<https://www.cancer.org/cancer/breast-cancer.html>). Motsvarande siffra för Europa är cirka 390 000. I USA lever ca 3,1 miljoner kvinnor som behandlas för sin bröstcancer eller har avslutat sin behandling. Bland kvinnor i industrialiserade länder är bröstcancer den näst vanligaste dödsorsaken. Över 80 procent av alla brösttumörer är östrogen och/ eller progesteronkänsliga (hormonreceptorpositiva). Medicinsk behandling med antiöstrogener används som tilläggsbehandling efter kirurgi och cellgiftsbehandling i syfte att förhindra återfall eller bromsa sjukdomsförloppet, i Sverige rekommenderas kvinnor att använda detta i tio år. 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.

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 geler, 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, men publicerade studier har påvisat en förhöjd risk för bl.a. äggstockscancer och hjärncancer hos kvinnor som använt lokalt östrogen i flera år (källa: JAMA. 2009;302(3):298-305; European Journal of Cancer, 2013). 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 (systematisk) 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. Ovesterin (Aspen Nordic) 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.

Östrogenet 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®/Aprela (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.

Receptfria preparat/
Egenvårdsprodukter
På marknaden för vaginal atrofi finns även ett antal aktörer som tillhandahåller receptfria preparat/egenvårdsprodukter för symtomlindring vid torra slemhinnor i slidan. Replens vaginalgel (Medlite AS) saluförs receptfritt och är en

MARKNADSBESKRIVNING

hormonfri, vattenbaserad gel som ökar fuktigheten i slidan. Replens appliceras lokalt och behandling sker 2-3 gånger per vecka. Replens omfattas av läkemedels- förmånen i Sverige, 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 (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 (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. Repadina plus är tänkt att främja läkning och återuppbyggnad av slemhinnan i slidan samt verka fuktgivande.

Gynomunal (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.

VERKSAMHETS- BESKRIVNING

Översikt

Bolagets första produktkandidat var Vagitocin® - ett östrogenfritt alternativ för lokal behandling av torra slemhinnor i slidan, så kallad vaginal atrofi. Utvecklingsprojektet av Vagitocin®, som är en gel innehållandes det kroppsegna hormonet oxytocin, lades tillsvidare på is under våren 2017 efter att resultat från en Fas IIb-studie erhöles. Istället bytte bolaget inriktning till medicinteknik och lanserade i juli 2018 VagiVital® - en hormonfri aktivgel för behandling av vaginal torrhet/vaginal atrofi. Detta med stöd av goda resultat från den kliniska studien 2017.

I och med detta förändrades även Bolagets övergripande strategi till att grundas i vidareutveckling av det medicintekniska preparatet fram till och med lansering. Under maj 2018 erhöles Bolaget CE-märkning av produkten för försäljning på den europeiska marknaden. Idag finns VagiVital® att köpa i ca 250 Apoteket ABs butiker, flertalet nätbutiker samt via en distributör i Finland.

Utöver Bolagets tidigare arbete med Vagitocin® och nuvarande marknadsföring av VagiVital® bedömer Peptonic Medical att förutsättningar finns för att i framtiden utvidga produktsortimentet genom antingen in-licensiering, förvärv, distribution eller egenutveckling.

Vision

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

Målsättning

Målsättningen för innevarande år är att öka försäljningen av VagiVital® både i och utanför Sverige (hemmamarknaden). Bolaget har som målsättning att bli marknadsledande inom hormonfria egenvårdsprodukter för behandling av vaginal torrhet, att på sikt lansera flera produkter inom kvinnohälsa och, om förutsättningarna finns, återuppta utvecklingen och framtagningen av oxytocinbaserade preparat.

Produkter

Peptonic Medicals huvudsakliga kategori inom kvinnohälsa har hittills inriktas på vaginal atrofi. Vaginal atrofi är ett tillstånd som drabbar cirka 40 procent av alla kvinnor i klimakteriet (källa: Lynch, C. (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis. *J Women's Health (Larchmt)* 18, 1595-1606). 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.

Användning av östrogen - både systemiskt och lokalt - är dock förknippat med en förhöjd risk för att utveckla olika typer av cancer (källa: JAMA. 2009;302(3):298-305; European Journal of Cancer, 2013). I USA och i de flesta länder i västvärlden är därför alla dessa produkter kontraindicerade för kvinnor som har eller har haft en hormonberoende cancer. Det innebär att det för många kvinnor hittills inte funnits någon säker och väldokumenterad behandling. Många kvinnor vill dessutom undvika att använda hormonbaserade produkter, oberoende av sjukdomshistorik eller eventuellt förhöjd nedärvd cancerriks. Peptonic Medicals verkar således för att ta fram ett östrogenfritt alternativ för dessa kvinnor.

VagiVital®

Bolagets första lanserade produkt är VagiVital®, en gel för lokal behandling av vaginal atrofi och vaginal torrhet - helt utan hormoner. Under 2016 inleddes en fas II b-studie i syfte att undersöka effekten av oxytocin (400 IE/dag) jämfört med placebo vid behandling av vaginal atrofi. Detta med målsättningen att utveckla en vaginalgel innehållande oxytocin.

Fas IIb-studien var en dubbelblind, placebokontrollerad, multicenterstudie med två studiearmar innefattande 80 patienter i vardera, det vill säga totalt

VERKSAMHETSBESKRIVNING

160 patienter. Det primära kliniska effektmåttet för studien var att påvisa en statistiskt signifikant sänkning av nivån för Mest Besvärande Symtom (torrhet, klåda/ irritation, smärta vid samlag och smärta vid vattenkastning) genom behandling med oxytocin, både från nivån i början av behandlingen och gentemot placebo. De två andra väsentliga sekundära effektmåtten var att signifikant öka andelen vaginala ytceller respektive sänka vaginalt pH.



När studien genomförts kunde det konstateras att de uppsatta kliniska effektmåtten än en gång ej hade uppnåtts. Varken de primära eller sekundära effektmåtten uppnåddes med statistisk signifikans i studien.

Däremot visade topline-resultat från studien att gelen, både med och utan oxytocin, hade kraftigt signifikant effekt mot Mest Besvärande Symtom efter tolv veckors behandling jämfört med utgångsvärdet. 8 av 10 patienter (79%) som använde gelen utan aktiv substans upplevde symtomlindring jämfört med baseline.

I och med resultaten från Fas IIb-studien valde Bolaget att fortsätta utvecklingen av en receptfri produkt, utan innehåll av den aktiva substansen oxytocin, kallad VagiVital®.

VagiVital® är idag en patentsökt och CE-märkt hormonfri medicinteknisk

produkt för behandling av symtom kopplade till vaginal atrofi (torra slemhinnor i slidan). VagiVital® har genomgått ett kliniskt utvecklingsprogram i randomiserade, dubbelblinda studier och gett en kraftigt positiv behandlingseffekt – både på objektiva (t.ex. vaginalt pH och andel ytceller i vaginalslemhinnan) och subjektiva (mest besvärande symtom såsom vaginal torrhet, vaginal klåda och irritation, smärta vid samlag och smärta vid vattenkastning) parametrar. Multicenterstudien genomfördes tillsammans med kvinnliga forskare (docenter och professorer inom området gynekologi) från Karolinska Universitetssjukhuset, Akademiska sjukhuset i Uppsala samt Norrlands Universitetssjukhus.

Behandlingseffekten är i paritet med de effekter som bl.a. påvisats för receptbelagda östrogenpreparat som finns på marknaden idag. Gelen i VagiVital® avger vatten till slemhinnan över tid, återställer pH och stimulerar tillväxten av celler i slemhinnans ytskikt. De goda resultaten beror bland annat på gelens fysikaliska egenskaper då, till exempel, rätt konsistens är avgörande för god effekt. Produkten har även tolererats väl och den har inte gett några allvarliga biverkningar. Kombinationen hormonfritt preparat och kliniskt dokumenterad effekt särskiljer VagiVital® från övriga konkurrenter på marknaden.

Peptonic Medical avser med VagiVital® adressera hela marknaden för vaginal atrofi och erbjuda en produkt, fri från östrogen, som samtidigt uppvisar

kliniskt dokumenterad effekt. Med produkten hoppas Bolaget kunna bidra till att bejakad livsglädje och livskvalitet genom en väl genomtänkt varumärkesdesign och budskapsformulering. VagiVital® finns idag till försäljning i ca 250 Apoteket AB butiker och nätbutik, på Apoteket Hjärtats- och Apoteas nätbutik. Dessutom säljs VagiVital® bl.a. på www.meds.se, www.apotek365.se, www.apohem.se, samt genom Bolagets egen nätbutik (www.vagivital.se). Under hösten förväntas VagiVital® finnas att köpas på alla apotek i Sverige.

Peptonic Medical har lämnat in en PCT patentansökan för att skydda VagiVital®. Ansökan har prioritetsdatum i maj 2017.

Affärsmodell

Peptonic Medicals nuvarande affärsmodell är inriktad på marknads lanseringen av VagiVital®. Försäljningen av VagiVital® är påbörjad och sker idag via ca 250 apotekbutiker, flertalet apoteks webshoppar samt via Bolagets egen webbshop.

Försäljningen av VagiVital® utanför Sverige bedöms effektivast kunna ske via lokala distributörer. Ett exempel på en sådan är Bolagets distributör Orion Pharma Oy i Finland som lanserat produkten under eget varumärke ("FEMISAN Vital"). Peptonic Medical avser i första hand adressera resterande del av den nordiska marknaden ("hemmamarknaden") genom en ökad marknadsinsats under andra delen av 2019 för att sedan adressera övriga marknader

under början av 2020. Diskussioner med distributörer i andra länder pågår och förväntas resultera i nya distributionsavtal under innevarande år.

På vissa av dessa marknader marknadsförs liknande produkter via gynekologer och allmänläkare.



Bolaget bedömer dock att dessa produkter inte utgör ett hinder för en marknadsexpansion, tack vare den gedigna kliniska dokumentationen kring VagiVital®. Marknadsföringen i stort kommer att luta sig mot de kliniskt dokumenterade effekterna, den användarvänliga formuleringen och en tilltalande design.

Strategi och målgrupp

VagiVital®

Peptonic Medical har erbjudande till marknaden som riktar sig till alla som drabbas av vaginal atrofi/vaginal torrhet – 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 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.

Bolaget har startat en icke randomiserad studie med kvinnor som har cancer och som står på behandling med så kallad aromatashämmare ('antiöstrogen'). Bland dessa kvinnor förekommer vaginal atrofi/torrhet i hög utsträckning. I de flesta fall är det kvinnor som blivit behandlade för bröstcancer. I studien kommer kvinnorna att använda VagiVital® i 12 veckor och symtomlindring kommer att vara den primära kliniska parametern. Studien bedrivs på Karolinska Institutet och planen är att inkludera cirka 40 kvinnor till studien.

Resultat från studien beräknas komma under första halvåret 2020.

Bolaget har uppmärksammat behovet av väldokumenterade hormonfria behandlingar för denna patientgrupp.

Närmare 9 000 kvinnor får diagnosen bröstcancer varje år i Sverige och

antalet kvinnor som lever med bröstcancer uppgår till ca 108 000 (källa: Socialstyrelsen 2018).

Bolaget har även för avsikt att under 2019 ansöka om så kallad 510k-certifiering för den amerikanska marknaden. En 510(k)-process liknar till stora delar en CE-märkning process på den europeiska marknaden, men Bolaget bedömer att en eller två kompletterande studier behöver genomföras för att erhålla sådan registrering. Bolagets målsättning är att kunna lämna in en ansökan under andra halvåret 2019. Ett eventuellt godkännande beräknas erhållas tidigast sex månader efter inlämning, men många variabler både under och utanför Bolagets kontroll kan påverka en sådan process.

Utökat produktsortiment

I Peptonic Medicals strategi för framtiden finns en utvidgning av produktsortimentet inom kvinnohälsa genom antingen in-licensiering, förvärv, distribution eller egenutveckling. Ett stort antal produktförslag och idéer är under utvärdering. Behovet för nya och innovativa produkter är stort och avspeglar den växande populationen av äldre kvinnor, men även ökad medvetenhet bland kvinnor avseende specifika sjukdomar och medicinska tillstånd och behandlingsmetoder för dessa. Intressanta områden är bl.a. inkontinens och bakteriell vaginos.

VERKSAMHETSBSKRIVNING

Vagitocin®

Bolaget har för närvarande inga planer gällande fortsatt utveckling av produkten Vagitocin®. I och med att Bolaget under 2017 fick resultat från en Fas-IIb-studie som visade att de uppsatta kliniska effektmåtten än en gång ej hade uppnåtts, krävs en ny Fas-IIb-studie för att Bolaget ska kunna fortsätta utvecklingen av Vagitocin®. Bolaget har dock, vid ett godkännande, patent som vid godkännande ger ett patentskydd fram till 2032 för den formulering som nu används i Vagitocin®- gelen.

Således bedömer Bolaget inte projektet som nerlagt, men kommer primärt inrikta verksamheten på försäljningen av VagiVital® och utökat produktsortiment framgent.

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 olika områden engageras utan stora fasta kostnader. Bolaget har för närvarande 2 anställda som utgörs av

VD och ekonomi-/verksamhetschef, samt ett flertal anställda konsulter.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Per dagen för Memorandumet består Peptonic Medicals styrelse av fyra ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst två och högst sju styrelseledamöter med högst två styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången beskrivs i tabellen nedan. Ingen av ledamöterna anses vara beroende i förhållande till Bolaget eller till större aktieägare.

Namn	Befattning	Ledamot sedan
Hans von Celsing	Ordförande	2016
Leni Ekendahl	Ledamot	2017
Arne Ferstad	Ledamot	2016
Marianne Östlund	Ledamot	2017

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Hans von Celsing (1950)
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 marknadssatsningar 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) samt i Partner Fondkommission AB. Styrelseledamot i Advanced Oncotherapy plc, London, UK.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i BiOxyDyn Ltd, styrelseordförande i Mirada Medical Ltd, samt styrelseordförande i Gelexir Health Care Ltd .

Innehav i Peptonic Medical: 300 000 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 samt inom Balders Hage Invest AB.

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: Styrelseledamot i Injecta Impact Investments AB och Söderberg & Hästar AB. Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot och VD i Sustancia & Partners AB.

Innehav i Peptonic Medical: 103 400 aktier.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



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 marknadsföring 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) samt i FluoGuide AS (Publ). Styrelseledamot i Combigene Personal AB samt i CLS AB (publ).

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

Innehav i Peptonic: 170 000 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 organdonation, kvinnors hälsa och medicinsk forskning.

Pågående styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Effektiva Media i Stockholm Aktiebolag där hon även är VD, i First Communication AB samt i 1,6 miljonerklubben AB.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Tourn international AB (publ) och Medical Innovation Design MID AB.

Innehav i Peptonic Medical: 32 414 aktier.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	I Bolaget sedan
Johan Inborr	Verkställande direktör	2014
Dan Markusson	CFO och medgrundare	2009
Erik Sundquist	Marknadschef	2017



Johan Inborr (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 Inborr & Partner AB. 2014 – idag VD i Peptonic Medical.

Pågående styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Pharmaprim AB. Styrelseledamot och VD i Inborr & Partner AB.
Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Innehav i Peptonic Medical: 299 734 aktier.



Dan Markusson (1960)

CFO/COO och medgrundare sedan 2009

Utbildning: Civilekonom vid Högskolan i Växjö (numera Linnéuniversitetet), examensår 1984.

Arbetslivserfarenhet: Markusson har arbetat som ekonomichef under 8 år och sedan 20 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: Inga.

Innehav i Peptonic Medical: 2 641 089 aktier.



Erik Sundquist (1970)

Marknadschef sedan 2017

Utbildning: Civilingenjör Kemiteknik Chalmers

Arbetslivserfarenhet: Sundquist har lång erfarenhet av ledande befattningar inom medicinteknik i internationell miljö. 1997-2001 Produktchef Norfoods AB, 2001 Sales Manager Ericsson, 2002-2004 Nordenchef Q-Med AB, 2005-2006 vVD Head of EMEA Q-Med, 2006-2011 vVD Head Of APAC Q-Med,

2011-2016 Managementkonsult eget bolag Cynocare Ltd i Hong Kong med inriktning på affärsetableringar i Asien, 2017 Marknadschef Peptonic

Pågående styrelseuppdrag: Inga.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.
Innehav i Peptonic Medical: 172 500 aktier.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Peptonic Medical och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Peptonic Medical till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som framgår under stycket "Adresser".

Revisor

Vid årsstämman 2018 valdes KPMG AB med Michael Brunosson, född 1959, som huvudansvarig revisor för tiden fram till nästa årsstämma. Michael Brunosson är auktoriserad och

medlem i FAR.

KPMG AB:s kontorsadress är Vasagatan 16, 101 27 STOCKHOLM.

Bolagsstyrning

Peptonic Medical är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på Spotlight Stock Markets regelverk, svensk lag samt interna regler och föreskrifter.

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med bolagsordningen sker kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Peptonic Medicals webbplats. Att kallelse skett ska även 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 nummerade och ange sitt huvudsakliga innehåll. Bolagsstämma ska hållas i Uppsala, Stockholm eller Växjö kommun.

Rätt att närvara vid stämman
Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum och klockslag som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Peptonic Medicals finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst två ledamöter och högst sju ledamöter med högst två suppleanter.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner

och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Utöver ett konstituerande styrelsemöte ska styrelsen sammanträda minst fyra gånger årligen. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget. Under 2018 sammanträdde styrelsen 5 gånger.

Per dagen för Memorandumet består Bolagets styrelse av fyra ordinarie stämмоvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat i stycket "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Verkställande direktör

VD utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa

information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen inhämtar tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Peptonic Medicals finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för Peptonic Medical samt betydande omständigheter som rör Bolagets anläggning).

VD presenteras närmare i stycket "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normalt uppsägningsarvode för de ledande befattningshavarna samt VD).

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman den 28 mars 2018 beslutades att, fram till tiden för nästkommande årsstämma, styrelseordföranden erhåller 150 000 SEK i arvode och övriga ledamöter 50 000 SEK vardera i arvode. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

Anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare VD samt CFO/COO i Peptonic Medical ska iakttas artion (18) månaders

uppsägningstid vid uppsägning från Bolagets sida med bibehållen arbetsplikt samt tolv (12) månader vid egen uppsägning. Avtalet med VD samt CFO/COO reglerar rätt till pensionsavsättning enligt ITP-avtalet.

Marknadschef för Peptonic Medical är anställd genom ett konsultavtal. Konsultavtalet löper med tre (3) månaders ömsesidig uppsägningstid.

Inga avgångsvederlag finns avtalade för VD eller övriga ledande befattningshavare, utöver sedvanliga förmåner under uppsägningstiden.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Ersättningar sammanfattning

Tabellen nedan presenterar utbetalda och tillgodoförda ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare under verksamhetsåren 2018 samt 2017.

2017 (SEK)	Lön/arvode	Konsultarv.	Pensionkost.
Kerstin Uvnäs Moberg	50 000	473 000	
Hans von Celsing	150 000	425 000	
Arne Ferstad	102 686	98 042	
VD	1 570 436		346 320
Övriga ledande befattning	1 307 883		257 760
Summa	3 181 005	996 042	604 080

2018 (SEK)	Lön/arvode	Konsultarv.	Pensionskost.
Hans Von Celsing	150 000	125 000	
Marianne Östlund	65 000		
Leni Ekendahl	65 000		
Arne Ferstad	65 000		
VD	1 466 880		344 976
Övriga ledande befattning	1 164 643		256 416
Summa	2 976 523	125 000	604 392

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse 1-2 auktoriserad revisor/er. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor. Peptonic Medicals revisor är KPMG AB, med Michael Brunosson som ansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt återges utvald finansiell information i från Peptonic Medicals reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2017 och 2018, samt ej reviderad delårsrapport avseende perioden 2019-01-01 – 2019-03-31 med jämförelsesiffror avseende samma period föregående räkenskapsår. I dessa rapporter ingående balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, införlivas detta memorandum genom hänvisning.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna samt delårsrapporterna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Nyckeltal

Vissa beskrivningar av nyckeltalen presenterar utveckling och status på finansiella och aktierelaterade nyckeltal som inte definieras enligt Bolagets tillämpade

redovisningsprinciper. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt Bolagets tillämpliga redovisningsprinciper.

	3 mån jan-mars 2019	3 mån jan-mars 2018	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2017
Försäljning varor, KSEK	1 470	0	383	0
Bruttovinst försäljning varor, KSEK	802	0	233	0
Bruttomarginal	55%	0%	61%	0%
Rörelseresultat, KSEK	-3 185	-2 756	-14 381	-12 962
Avkastning på eget kapital, %	-26	-19	-26	-21
Soliditet, %	78	92	80	91
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,06	-0,17	-0,30
Likviditet per aktie, SEK	0,11	0,08	0,13	0,16
Eget kapital per aktie, SEK	0,60	1,32	0,64	1,39
Börskurs per balansdagen, SEK	0,649	0,695	0,500	0,635
Kurs/eget kapital per aktie, SEK	1,08	0,53	1,08	0,46
Antal aktier per balansdagen	90 595 990	43 014 300	86 028 600	43 014 300

Resultaträkningar

KSEK	3 mån jan-mars 2019	3 mån jan-mars 2018	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2017
Rörelsens intäkter				
Försäljning varor	1 470	0	383	0
Övriga rörelseintäkter	18	66	86	169
Summa	1 488	66	469	169
Rörelsens kostnader				
Kostnader för försålda varor	-668	0	-150	0
Övriga externa kostnader	-2 852	-1 610	-9 544	-6 029
Personalkostnader	-1 153	-1 193	-4 471	-4 854
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	0	-19	-76	-86
Övriga rörelsekostnader	0	0	-609	-2 162
Summa rörelsens kostnader	-4 673	-2 822	-14 850	-13 131
Rörelseresultat	-3 185	-2 756	-14 381	-12 962
Finansiella poster	-315	-2	-560	-11
Resultat före skatt	-3 500	-2 758	-14 941	-12 973
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 500	-2 758	-14 941	-12 973

Balansräkningar

KSEK	Mars 2019	Mars 2018	Dec 2018	Dec 2017
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	56 585	58 011	56 396	57 604
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	56 585	58 011	56 396	57 604
Omsättningstillgångar				
Varulager inkl råvaror	468	0	609	0
Kundfordringar	1 310	0	82	0
Övriga fordringar	579	385	505	467
Skattefordringar	0	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	201	163	204	258
Kassa och bank	10 231	3 369	11 365	7 054
Summa omsättningstillgångar	12 789	3 917	12 765	7 779
Summa tillgångar	69 374	61 928	69 161	65 383

FINANSIELL ÖVERSIKT

KSEK	Mars 2019	Mars 2018	Dec 2018	Dec 2017
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	9 060	4 301	8 603	4 301
Pågående nyemissioner	0	0	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	14 538	14 368	14 538	14 033
Summa bundet eget kapital	23 598	18 669	23 141	18 334
Fritt eget kapital				
Överkursfond	134 487	126 048	132 244	126 048
Balanserad förlust	-100 134	-85 023	-85 193	-71 715
Periodens resultat	-3 500	-2 758	-14 941	-12 973
Summa fritt eget kapital	30 853	38 267	32 110	41 360
Summa eget kapital	54 451	56 936	55 251	59 694
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	10 500		10 500	63
Leverantörsskulder	1 948	1 068	1 607	683
Övriga kortfristiga skulder	444	182	319	379
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 031	3 742	1 484	4 564
Summa kortfristiga skulder	14 923	4 992	13 910	5 689
Summa eget kapital och skulder	69 374	61 928	69 161	65 383

Kassaflödesanalys

KSEK	3 mån jan-mars 2019	3 mån jan-mars 2018	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-3 500	-2 758	-14 941	-12 973
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			645	2 173
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-3 500	-2 758	-14 296	-10 800
Ökning (-) minskning (+) varulager	141	0	-609	0
Ökning (-) minskning (+) rörelsefordringar	-1 456	177	-64	188
Ökning (+) minskning (-) rörelseskulder	1 170	-697	-1 137	-757
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 645	-3 278	-16 106	-11 369
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-189	-407	-581	-4 771
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i finansiella tillgångar	0	0	0	0
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-189	-407	-581	-4 771
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	2 700	0	12 474	13 447
Emissionskostnader	0	0	-1 976	-2 423
Upptagna lån	0	0	10 500	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 700	0	20 998	11 024
Årets kassaflöde	-1 134	-3 685	4 311	-5 116
Summa likvida medel vid årets början	11 365	7 054	7 054	12 169
Summa likvida medel vid årets slut	10 231	3 369	11 365	7 054

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Jämförelse mellan perioderna 1 jan – 31 mar 2019 och 1 jan – 31 mar 2018

Intäkter

Försäljning av varor uppgick under första kvartalet till 1 470 (0) KSEK. Övriga rörelseintäkter var för kvartalet 18 (66) KSEK. Förändringen beror på lanseringen av Bolagets produkt VagiVital, den lanserades i juli 2018 i egen webshop. Under kvartalet etablerades försäljning även i ett antal av apotekens webshopar och även hos ett mindre antal apotek, vidare fakturerades första introduktionsordern från Bolagets distributör i Finland (Orion).

Kostnader

Kostnader för första kvartalet uppgick till -4 673 (-2 822) KSEK. De kostnader som väsentligen har ökat under kvartalet är kostnader för sålda varor och lanseringskostnaderna.

Resultat

Bolagets resultat efter finansnetto för första kvartalet uppgick till -3 500 (-2 758) KSEK. Kostnader för lansering har belastat kvartalet och gjort att det negativa resultatet ökat.

Finansiell ställning och likviditet

Kassa och bank uppgick per den 31 mars 2019, till 10 231 (3 369) KSEK.

Under kvartalet har bolaget fått in netto 2 700 (0) KSEK i nyemitterat kapital. Detta genom avtalet med ReCall Capital om utlåning av aktier och riktade nyemissioner. Kostnaden för detta har varit cirka 6% av emitterat kapital.

Eget kapital

Bolagets eget kapital per den 31 mars 2019 uppgick till 54 451 (56 936) KSEK, vilket ger en soliditet om 78 (92) procent. Under januari och februari 2019 genomfördes två riktade nyemissioner till ReCall Capital som tillförde bolaget 2,7 MSEK efter kostnader.

Skulder

Bolaget skulder uppgick, per den 31 mars 2019, till 14 923 (4 992) KSEK. Förändringen är hänförlig till att ett brygg-lån om 10 500 KSEK upptagits under 2018, att leverantörsskulden har ökat och att upplupna kostnader har minskat under året.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 31 december 2018 och 1 januari– 31 december 2017

Intäkter

Försäljning av varor uppgick under helåret till 383 (0) KSEK. Övriga rörelseintäkter var för helåret 86 (169) KSEK. Förändringen beror på

lanseringen av Bolagets produkt VagiVital, den lanserades i egen webshop under juli månad 2018.

Kostnader

Kostnader för helåret uppgick till -14 780 (-13 131) KSEK.

Lanseringskostnader har belastat kostnaderna väsentligt under andra delen av 2018.

Resultat

Bolagets resultat efter finansnetto för helåret uppgick till -14 871 (-12 973) KSEK. Kostnader för CE-märkning, produktionsuppstart och lansering har belastat helåret 2018.

Finansiell ställning och likviditet

Kassa och bank uppgick per den 31 december 2018, till 11 365 (7 054) KSEK. Under året har Bolaget fått in netto 10 898 (11 024) KSEK i nyemitterat kapital. Vidare har ett brygg-lån upptagits om 10 500 (0) KSEK.

Eget kapital

Bolagets eget kapital per den 31 december 2018 uppgick till 55 321 (59 694) KSEK, vilket ger en soliditet om 80 (91) procent. Under april/maj 2018 genomfördes en nyemission som tillförde bolaget drygt 10 MSEK efter kostnader.

Skulder

Bolaget skulder uppgick, per den 31 december 2018, till 13 910 (5 689) KSEK. Förändringen är hänförlig till att ett brygg-lån om 10 500 KSEK

upptagits under 2018 och till att upplupna kostnader har minskat under året.

Revisionsberättelser och granskning av detta memorandum

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor.

De revisionsberättelser för de räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som reviderats av Bolagets revisor följer standardformuleringarna och inga anmärkningar återfinns.

Lånebehov

Styrelsen för Peptonic Medical ser i dagsläget inget behov av att uppta ytterligare lånefinansiering.

Rörelsekapital-förklaring

Det är styrelsens bedömning att tillgänglig rörelsekapital vid tidpunkten för detta memorandum är tillräckligt för att bedriva den aktuella verksamheten i minst tolv månader.

Föreliggande nyemission genomförs enbart i expansions syfte.

Emissionslikvidens användning

- Marknadsföring genom ökade försäljningsinsatser huvudsakligen i Sverige 75 procent
- Affärsutveckling genom stöttning av internationella distributörer 10 procent
- Genomförande av studie avseende cancerpatienter 10 procent
- Ansökan om registrering 510k på den amerikanska marknaden 5 procent

Ekonomiska framtidsutsikter

Bolaget har valt att inte avge försäljningsprognoser, men har som målsättning att öka försäljningen av VagiVital® på hemmamarknaden samt lansera fler produkter inom kvinnohälsa, läs mer under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Väsentliga händelser efter senaste rapportperiod

- Den 10 april 2019 meddelade Bolaget att man genomfört en kvittningsemission riktad till Recall Capital Nordic AB. Emissionen genomfördes på ett bemyndigande lämnat vid en extra

bolagsstämman den 6 november 2018. Totalt emitterades 2 384 120 aktier till en kurs om 0,6265 SEK per aktie.

- Den 7 maj 2019 meddelade Bolaget att man sänkt priset på VagiVital® i sin egen nätbutik (www.vagivital.se) då produkten var slutsåld i ett flertal apotek och nätapotek. Detta för att kunderna skall kunna köpa produkten tills dess att apoteken igen kunde tillhandahålla produkten.
- Den 17 maj 2019 meddelade Bolaget att man genomfört ytterligare en kvittningsemission riktad till Recall Capital Nordic AB. Emissionen genomfördes på ett bemyndigande lämnat vid en extra bolagsstämman den 6 november 2018. Totalt emitterades 2 375 120 aktier till en kurs om 1,7619 SEK per aktie.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoskuldsättning, eget kapital och skuldsättning

I tabellen nedan sammanfattas Peptonic Medicals kapitalstruktur per den 31 mars 2019. Bolagets eget kapital uppgick till 69 374 KSEK och Bolagets nettoskuldsättning uppgick till 2 602 KSEK. Endast räntebärande skulder redovisas. Bolaget har inga ställda säkerheter.

Eget kapital och skuldsättning (SEK)	Per 2019-03-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	14 923
Summa kortfristiga skulder	14 923
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	0
Eget kapital (exkl. balanserad förlust)	
Aktiekapital	9 060
Fond för utvecklingsutgifter	14 368
Andra reserver	31 023
Summa eget kapital	54 451
Total kapitalisering	69 374

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoskuldsättning (SEK)	Per 2019-03-31
A. Kassa	10 231
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	10 231
E. Kortfristiga fordringar	2 090
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder ¹⁾	14 923
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	14 923
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	2 602
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån ²⁾	0
N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	2 602

1) Beloppet inkluderar rörelseskulder, skatteskulder samt räntebärande kortfristiga skulder.

2) Beloppet inkluderar uppskjuten skatteskuld samt långfristiga finansiella skulder.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 4 300 000,00 SEK och inte överstiga 17 200 000,00 SEK, och antalet aktier får inte understiga 43 000 000 och inte överstiga 172 000 000 stycken. Bolaget har endast ett aktieslag.

Vid tidpunkten för Memorandumet uppgick Bolagets aktiekapital till 9 534 623,00 SEK fördelat på 95 346 230 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbidanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter för- enade med aktierna

Bolagets aktier är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden

som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning innehåller dock ingen bestämmelse som - i enighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551) - begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument som avviker från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman.

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Bolagets utdelningspolicy innebär att ansamlade vinster och förluster ska återinvesteras i Bolagets verksamhet. Den antagna utdelningspolicyen kan i framtiden omrevideras, främst utifrån att den finansiella ställningen avsevärt

förändras. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Central Värdepappersförvaring

Peptonic Medicals aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear,

Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier.

Kontoförande institut är Euroclear.

ISIN-koden för Peptonic Medical aktie är SE0005962206.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan registrering av Bolaget 2009.

År	Händelse	Ökning antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2009	Bolagsbildning			100 000,00	100 000	1
2009	Nyemission	16 400	16 400,00	116 400,00	116 400	1
2009	Nyemission	17 100	17 100,00	133 500,00	133 500	1
2010	Nyemission	18 333	18 333,00	151 833,00	151 833	1
2010	Nyemission	52 627	52 627,00	204 460,00	204 460	1
2012	Nyemission	37 403	37 403,00	241 863,00	241 863	1
2012	Nyemission	25 769	25 769,00	267 632,00	267 632	1
2013	Nyemission	1 450	1 450,00	269 082,00	269 082	1
2013	Utb.Konv.	5 000	5 000,00	274 082,00	274 082	1
2014	Nyemission	23 016	23 016,00	297 098,00	297 098	1
2014	Fondemission	-	297 098,00	594 196,00	297 098	2
2014	Split 20:1	5 644 862	-	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
2018	Nyemission	43 014 300	4 301 430,00	8 602 860,00	86 028 600	0,1
2019	Nyemission	2 192 270	219 227,00	8 822 087,00	88 220 870	0,1
2019	Nyemission	2 375 120	237 512,00	9 059 599,00	90 595 990	0,1
2019	Nyemission	2 375 120	237 512,00	9 297 111,00	92 971 110	0,1
2019	Nyemission	2 375 120	237 512,00	9 534 623,00	95 346 230	0,1
2019	Förestående nyemission*	31 782 077	3 178 207,7	12 712 830,70	127 128 307	0,1

*) vid full teckning

Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets 10 största aktieägare per den 31 mars 2019 inklusive därefter kända förändringar som skett fram till per dagen för Memorandumet.

Namn	Kapital %	Röster %
Avanza Pension	8,72	8,72
Recall Capital Nordic AB	6,60	6,60
Thord Wilkne	5,08	5,08
Nordnet Pensionsförsäkring	3,38	3,38
Ramin Hossein Khatiri	2,43	2,43
Kerstin Uvnäs Moberg	2,06	2,06
Arne Ryberg	2,06	2,06
Henrik Hahn	1,50	1,50
Humard AB	1,31	1,31
Edvard Welanders Stiftelse	0,97	0,97

Aktieägar- och aktieöverlåtelseavtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument Peptonic Medical har per dagen för Memorandumet inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade instrument.

Bemyndigande

Vid en extra bolagsstämma den 6 november 2018 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa ordinarie årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission kan ske genom kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 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.

Förslaget innebär att beslutet lämnat vid ordinarie bolagsstämma den 28 mars 2018 ändras så att även emissioner med avvikelser från aktieägares företrädesrätt kan genomföras.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Peptonic Medical AB (org.nr 556776-3064) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 2 december 2008 och registrerades vid Bolagsverket den 19 januari 2009.

Bolagets nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) är Peptonic Medical AB. Peptonic Medical har sitt säte i Uppsala, Sverige och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Peptonic Medical har inga dotterbolag eller aktieinnehav i andra Bolag.

Väsentliga avtal

Avtal om lånefinansiering

Peptonic Medical ingick den 6 november 2019 i ett lånefinansieringsavtal med Recall Capital Nordic AB ("Recall Capital").

Finansieringsstrukturen innebär att aktieägare i Peptonic lånar ut aktier till Recall Capital. Recall Capital omsätter dessa till likvida medel på marknaden där Bolagets aktier är upptagna till handel. De likvida medel som Recall Capital erhåller lånas ut till Peptonic löpande. Lånet kan sedan återbetalas av Peptonic antingen med kontanter eller, om styrelsen finner det mer gynnsamt för Bolaget, genom en riktad nyemission till Recall Capital eller genom en kombination av de

båda. Vid kontant återbetalning av lånet ska Bolaget betala det belopp som motsvarar Recall Capitals kostnad för att på marknaden köpa det antal aktier som sålts multiplicerat med 1,06. Om återbetalning av lånet istället sker genom en riktad nyemission ska Recall Capital ha rätt att teckna det antal aktier som Recall Capital har sålt multiplicerat med 1,06. Ingen annan ersättning än den som angivits ovan utgår från Peptonic.

Bolaget har inom ramarna för detta avtal per datumet för detta memorandum genomfört följande kvittningsemmissioner:

Datum	Antal emitterade aktier	Kurs (SEK per aktie)*	Summa kvittning (SEK)
2019-01-18	2 192 270	0,5548	1 216 295
2019-02-12	2 375 120	0,6246	1 483 617
2019-04-10	2 375 120	0,6265	1 488 110
2019-05-17	2 375 120	1,7619	4 184 802
Totalt	9 317 630		8 372 824

*) snittkurser har avrundats till fyra decimaler

Per datumet för detta memorandum finns inga skulder gentemot Recall Capital.

Avtal om bryggfinansiering

Bolaget upptog per 2018-12-28 ett brygglån om 10,5 MSEK. Lånet löper som längst till 31 juli 2019. Lånet löper med en uppläggningskostnad och en löpande ränta och kan slutamorteras när Bolaget så påkallar.

Distributionsavtal

Bolaget har ingått ett exklusivt distributionsavtal med Orion Corporation för den finländska marknaden. Avtalet innefattar marknadsföring, försäljning och distribution av Peptonic Medicals hormonfria egenvårdsprodukt VagiVital®. Orion har under 2019 lanserat produkten under ett eget varumärke, Femisan Vital.

Tillverkningsavtal

Bolaget har tecknat ett avtal om kommersiell tillverkning av Peptonic Medicals hormonfria egenvårdsprodukt VagiVital® med Orion Corporation ('Orion'), som har sitt huvudkontor i Esbo, Finland.

Avtalet är icke-exklusivt och ett resultat av en framgångsrik överföring av tillverkningsprocessen inom ramen av det teknologioverföringsavtal som bolagen tecknade i december

2017. Enligt tillverkningsavtalet åtar sig Orion att tillverka överenskomna volymer av VagiVital® enligt uppsatta kvalitetsmål och överenskomna priser, medan Peptonic åtar sig att köpa vissa minimumvolymer av Orion.

Notified body

Bolaget har ett avtal med Lloyd's Register (LR) att de skall vara sk notified body för bolagets CE-märkta produkter. Alla bolag som säljer på den europeiska marknaden måste ha en extern notified body som godkänner produkterna innan de släpps på marknaden. Det innebär att LR granskar att dokumentationen uppfyller kraven enligt EU:s Medicintekniska Direktiv (MDD) innan de godkänner produkten. Vidare kontrollerar LR att Bolaget uppfyller kraven för att upprätthålla ISO 13485:2016 kvalitetscertifiering.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent

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

Peptonic Medical äger för närvarande tre väsentliga patentfamiljer och ansökningar:

1. Formulering och dosnivåer vid vaginal atrofi. Denna 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 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 skydd för lokal vaginal applikation av oxytocin. Detta patent innehas i USA, Australien och Sverige och är giltigt till 2021.

3. Peptonic Medical har lämnat in en PCT patentansökan för att skydda VagiVital®. Ansökan har prioritetsdatum i maj 2017.

Varumärken

Bolaget innehar två godkända varumärkesfamiljer.

- VagiVital®, vilket är godkänt inom EU området och även i Norge, ansökan finns ytterligare länder.
- Vagitocin®, vilket är godkänt inom EU området och i USA.

Domännamn

Bolaget har kontroll över bland annat följande domännamn, vilka har bedömts som de mest väsentliga;

- Peptonicmedical.se, Peptoncimedical.com
- Vagivital.se, Vagivital.com

Transaktioner med närstående

Under året har företag företrädare av styrelsemedlemmar anlitats på konsultbasis. Totala arvoden under verksamhetsåret 2018 uppgick till 125 (996) KSEK exklusive moms och avser i huvudsak affärsutvecklingstjänster.

Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor. Inga övriga ledande befattningshavare, eller närstående till dessa, har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med bolaget som är eller var ovanlig till sin karaktär eller sina avtalsvillkor, och som inträffat under året.

Under första kvartalet 2019 uppgick transaktioner med närstående till 53 (53) KSEK och avser konsultarvoden till styrelsemedlemmar i enlighet med beskrivningen ovan.

Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Twister och rättsliga förhållanden
Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

Skattefrågor

Transaktioner i Peptonic Medicals värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Peptonic Medical ansvarar inte för att innehålla källskatt.

Information från tredje part

I detta memorandum förekommer viss marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt.

Informationen i fråga har återgivits exakt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova äger inga aktier i Peptonic Medical och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper.

Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster.

Eminova har inga ekonomiska intressen i Peptonic Medical, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

Investeringar överstigande fem procent av erbjudandet

Utöver vad som anges avseende teckningsförbindelser och emissionsgarantier i detta memorandum, känner Styrelsen inte till några planerade investeringar i detta erbjudande som kan komma att överstiga fem procent av antalet erbjudna aktier.

BOLAGSORDNING

§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 räkenskaper 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).

KONTAKT

Bolaget

PEPTONIC medical AB (publ)
Gustavslundsvägen 143
SE-167 51 Bromma

Tel: +46 8 530 20 110

info@peptonicmedical.se

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 STOCKHOLM

Tel: +46 8 684 211 00

info@eminova.se

PEPTONIC
m e d i c a l