

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I PEPTONIC MEDICAL AB

PEPTONIC
m e d i c a l



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE
För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste respektive innehavare antingen;

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 december 2020, eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 11 december 2020.

VIKTIG INFORMATION

Inledning

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

Memorandumet har upprättats 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. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Erbjudandet i Memorandumet är undantaget prospektskyldighet med anledning av att beloppet som erbjuds av Bolaget till allmänheten understiger 2,5 miljoner Euro 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. Memorandumet utgör således inte ett prospekt och har inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen. Memorandumet har granskats av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight Stock Market att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga.

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 "tror", "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 marknadspubliceringer 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 (www.peptonicmedical.se).

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum ska 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 2019.
- Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2018.
- Kvartalsrapport avseende perioden 1 januari–30 september 2020 med jämförelsesiffror avseende samma period föregående räkenskapsår, ej reviderad.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida (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 vilket är registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (SME). 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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	5
Risker	7
Inbjudan	11
Bakgrund och motiv	13
VD har ordet	14
Villkor och anvisningar	16
Marknadsbeskrivning	20
Verksamhetsbeskrivning	25
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Finansiell översikt	38
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	42
Aktiekapital och ägarförhållanden	45
Legala frågor och övrig information	49
Bolagsordning	51
Kontakt	53

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Antal aktier som erbjuds

23 273 087

Teckningskurs

1,09 SEK/aktie

Teckningsförbindelser

Ca 14,8 % av Erbjudandet

Avstämningsdag

27 november 2020

Teckningsperiod

1–15 december 2020

Handel med teckningsrätter

1–11 december 2020

Kortnamn (teckningsrätt)

PMED TR

ISIN-kod (teckningsrätt)

SE0015222369

Kortnamn (aktie)

PMED

ISIN-kod (aktie)

SE0005962206

Handelsplats

Spotlight Stock Market

Kommande rapporttillfälle

Bokslutskommuniké 2020 -
26 februari 2021

Bolagsvärde före Erbjudandet

Ca 177,5 MSEK (beräknat på aktuell teckningskurs)



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 organiserade i två huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög. 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

Bolaget har de senaste åren omformulerat sin strategiska plan från att vara ett läkemedelsbolag till att vara ett bolag som är inriktat på kvinnohälsa. Detta genom lanseringen av VagiVital, förvärvet av Lune Group OY och genom planerade lanseringar av nya produkter.

Marknaden för egenvårdsprodukter 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 koncernen inga planer på att söka subventionering för någon av dess produkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Tillstånd och godkännanden

För att möjliggöra lansering och saluföring av VagiVital®, fordras att gelen är CE-märkt. 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 nuvarande tillstånd gäller till och med 26 maj 2024 och kan därefter förnyas. Dock måste då en förnyelse ske inom den nya förordningen om medicintekniska produkter (MDR-förordningen, EU 2017/745). Bolaget planerar redan nu för detta nya lite tuffare regelverk. Inget finns som pekar på att det inte är möjligt att bli godkänd enligt nya regelverket. Det föreligger

dock alltid en 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. Detsamma gäller för andra godkännanden som Bolaget fått eller kommer att få framöver. Där kan nämnas det s.k. 510(k)-godkännandet som precis har erhållits för den amerikanska marknaden. Vid sidan av detta finns det flera produkter som inte berörs av CE-märkning eller liknande godkännanden. I några fall hamnar de då under regelverket för kosmetiska och liknande produkter. I alla dessa sammanhang finns det en risk att produkterna måste dras för att regelverket ändras, eller att vissa ingredienser slutar att vara godkända att använda.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer

RISKER

att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

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

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle

förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Kommersialiseringsrisk

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Immaterialrättsliga risker

Risk föreligger att patenträttsliga och andra immaterialrättsliga 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Legala och politiska risker

Då vissa av Bolagets företrädare är delgivna misstanke om grovt insiderbrott, finns det alltid en risk att en fällande dom påverkar Bolagets finansiellt och organisatoriskt. 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolaget verksamhet.

Risker relaterade till erbjudna värdepapper

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

RISKER

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Peptonic Medical har erhållit teckningsförbindelser om teckning i nyemissionen.

Teckningsförbindelserna är inte är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets planerade expansionsåtgärder.

INBJUDAN

Den 19 november 2020 beslutade styrelsen i Peptonic Medical AB (org.nr. 556776-3064), med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2020, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 23 273 087 aktier och kan inbringa Bolaget 25 367 664,83 SEK vid full teckning före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 0,7 MSEK. Emissionskostnaderna avser projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier till en kurs om 1,09 SEK per styck.

Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 1 december 2020 till och med den 15 december 2020.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 november 2020 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 sju (7) 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.

Tilldelning

Vid överteckning sker tilldelningen enligt följande: I första hand ska tilldelning ske till aktietecknare som utnyttjat teckningsrätter i Företrädesemissionen i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för

teckning och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Aktiekapital och utspädning

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 2 327 308,70 SEK, från 16 291 161,30 SEK till 18 618 470,00 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 23 273 087 stycken, från 162 911 613 aktier till 186 184 700 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att utgöra ca 12,5 % av samtliga utestående aktier (beräknat som det högsta antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad emission). Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Teckningsförbindelser

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser till ett belopp om ca 3,8 MSEK, motsvarande ca 14,8 % av Erbjudandet. Teckningsförbindelser har lämnats under november 2020 enligt nedan.

Namn	Belopp i SEK	Andel av erbjudandet	Typ
Vidarstiftelsen	2 876 354	11,34%	Kontant
Hans von Celsing	300 000	1,18%	Kontant
Dan Markusson	289 311	1,14%	Kontant
Johan Inborr	150 000	0,59%	Kontant
Erik Sundquist	98 103	0,39%	Kontant
Marianne Östlund	20 000	0,08%	Kontant
Leni Ekendahl	21 468	0,08%	Kontant
Totalt	3 755 236	14,80%	

Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Samtliga personer som lämnat teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress. Ersättningar för ingångna teckningsförbindelser utgår ej.

BAKGRUND OCH MOTIV

Peptonic Medical AB är ett biomedicinskt företag, grundat 2009, som bedriver forskning, utveckling och försäljning av produkter inom kvinnohälsa. Peptonic Medical har under det senaste året uppnått flera framgångar med att kommersialisera Bolagets produkter genom bl.a. nya distributionsavtal och lanseringar via nätbutik i Danmark och Norge samt etablering på internationella marknader, så som England, Kina och Finland. Peptonic Medical har därtill uppnått framgångar på hemmamarknaden med VagiVital® där produkten var den näst mest sålda produkten inom näthandeln i Sverige inom kategorin hormonfritt under 2019.

En viktig del i Bolagets affärsidé är att växa genom att utöka produktportföljen inom kvinnohälsa t.ex. genom egen produktutveckling, distributionssamarbeten eller förvärv. Mot denna bakgrund förvärvades det finska bolaget Lune Group Oy under 2020. Lune Group Oy tillverkar och marknadsför menskoppar över hela världen under varumärket Lunette® och genom detta förvärv tog Peptonic Medical ett stort och viktigt steg i dess ambition att skapa ett globalt s.k. FemTech-bolag.

Peptonic Medical har inlett processen för en lansering i USA och lämnade i februari 2020 in en ansökan till FDA om tillstånd för marknadsföring av produkten VagiVital® i landet. Marknadsgodkännandet

erhölls den 11 november 2020. Godkännandet möjliggör den första lanseringen i USA av Peptonic Medicals hälsoprodukter för kvinnor.

Det är styrelsens bedömning att tillgänglig rörelsekapital vid tidpunkten för detta Memorandum är tillräckligt för att bedriva den aktuella verksamheten under kommande tolv månader. I syfte att fortsätta utveckla bolagets produktportfölj och, framför allt, genomföra en lansering i USA genomför Bolaget föreliggande Företrädesemission. Erbjudandet genomförs således i expansions syfte.

Bolaget avser använda emissionslikviden från Erbjudandet till huvudsakligen följande ändamål.

Förberedelser och lansering av VagiVital® i USA	35 %
Genomförandet av kliniska studier avseende vestibulit, svampinfektioner och bakteriell vaginos med tillhörande utveckling av IP-rättigheter	20 %
Utveckling av Bolagets onlineförsäljning	15 %
Lansering av intimtvät/cleanser	10 %
Lansering av nya produkter i VagiVital och Lunette-serien	10 %
Rekrytering av nyckelpersoner	10 %

Försäkran

Styrelsen för Peptonic Medical är ansvarig för informationen i detta Memorandum, vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet. 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 den 26 november 2020

Styrelsen i Peptonic Medical AB

Hans von Celsing, styrelseordförande
Anna Tenstam, styrelseledamot
Marianne Östlund, styrelseledamot
Leni Ekendahl, styrelseledamot

VD HAR ORDET



År 2020 har varit historiskt ur många perspektiv. Globalt har Covid-pandemin skakat om många av våra grundprinciper och levnadsvanor på

ett sätt som ingen hade kunnat förutse. Ännu idag är det ovisst hur länge pandemin kommer att påverka vår vardag och när vi kan återgå till ett "normalt" liv. Dock kommer det nya "normala" livet inte att se ut som innan Covid. Det gäller både privat och i affärsverksamheten. I Peptonic har vi skrivit vår egen historia 2020. I maj förvärvades Lune Group Oy Ltd – ett finländskt bolag som tillverkar och marknadsför menskoppar över hela världen under varumärket Lunette®. Bolaget har varit pionjär inom detta segment och har därmed tagit plats bland de största menskoppsstillverkarna i världen. I och med förvärvet har produktportföljen i Peptonic fått ett välkommet tillskott av nya produkter (menskoppar och tillhörande hygienartiklar) och ett starkt varumärke inom kvinnlig hälsa och välbefinnande. VagiVital® och Lunette® är viktiga hörnstenar i byggandet av ett globalt FemTech-bolag.

Två starka varumärken ger möjligheter att nå ut till flera målgrupper med flera produkter. Under mottot "Revitalising your V" förebygger och behandlar

VagiVital® vaginal ohälsa. Produkterna säljs primärt i apotek on- eller offline. Med en vacker tonalitet och ett anslag som drar mot lifestyle, men med bibehållen trovärdighet, baserad på klinisk bevisning, vill VagiVital® göra kategorin attraktiv, bekväm och tilltalande. En viktig följd blir att fler kvinnor söker och finner hjälp där VagiVital® är lösningen.

Lunette® verkar efter mottot "vi är här för att förbättra attityder runt menstruation" och därigenom förbättra kvinnors livskvalitet. Varumärket verkar också för hållbarhet och en bättre miljö och vill bidra till att lämna planeten i ett bättre skick än man fann den. Varumärket har byggts konsekvent under femton års tid och skapat en värdefull plattform som möjliggör expansion av både varumärket och produkter under varumärkets paraply. Från och med nästa år avser därför varumärket, baserat på dess plattform, att påbörja en expansion från enbart menskoppar till ett varumärke för menstruation, sex och fertilitet.

Med dessa verktyg i händerna har vi skapat goda förutsättningar för en snabb expansion i Bolaget. Ett första exempel på detta är lanseringen av en intimitvätt under våren

2021. Produkten kommer att marknadsföras under båda varumärkena med något olika formulering och positionering. Vi ser med spänning fram emot lanseringen av intimitvätten. Den baseras på en patentsökt formulering och har genomgått tester i samråd med gynekologer och testgrupper för att säkra funktionalitet och perfekt känsla.

En annan nysatsning är lansering av återanvändbara tygbindor under varumärket Lunette®. De kommer initialt att lanseras i Finland. Detta för att samla erfarenheter innan lansering på andra marknader. Återanvändbara tygbindor passar väl in i varumärkets tonalitet och värdegrund kring hållbarhet. Detta är första steget till ett utökat produktutbud under Lunette®.

Pandemin har också påverkat våra köpbeteenden. Online-försäljningen har ökat, medan butiksförsäljningen har minskat. Denna trend ser vi även för våra produkter. Vi ser att pandemin har gjort att utvecklingen till ökad online-försäljning har påskyndats och att vi nu måste lägga stora resurser på att utveckla den för våra produkter. En del av intäkterna från den planerade Företrädesemissionen kommer därför att användas för att utveckla försäljningen online.

Vi lämnade in en marknadsföringsansökan för VagiVital® i USA i februari i år och den 11 november 2020 erhöll vi ett marknadsgodkännande från registreringsmyndigheten FDA. Vi har stora förhoppningar på vår USA-satsning och parallellt med registreringsarbetet har vi undersökt olika distributionsalternativ i USA inför en lansering. Vi måste dock vara ödmjuka inför denna utmaning. Även om USA är en stor marknad och har stor potential, är även konkurrensen hård. Det blir därför viktigt att ta väl underbyggda beslut om hur marknadsintroduktionen ska ske. Även om inga beslut tagits och inga avtal ännu signerats, är det klart att vi kommer att satsa en stor del av pengarna från Företrädesemissionen på en lansering i USA.

Vi meddelade nyligen om en patentansökan gällande en formulering för behandling av vaginal svampinfektion och bakteriell vaginos. Vi planerar att starta en klinisk studie med denna formulering under 2021 för att dokumentera behandlingseffekten och söka om CE-märkning.

Byggandet av Peptonic till en stor aktör inom kvinnlig hälsa och välmående är inne i en spännande fas. Vi har kommit en bit på vägen, men mycket är ännu ogjort. Vägen framåt är spännande, utmanande och motiverande. Målsättningen är att fortsätta lansera evidensbaserade produkter som kan höja livskvaliteten för kvinnor i hela världen.

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

Bromma den 26 november 2020
Johan Inbarr
VD, Peptonic Medical AB

”VI ÄR HÄR FÖR
ATT FÖRBÄTTRA
ATTITYDER RUNT
MENSTRUATION”

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemission i Peptonic Medical AB

Styrelsen i Peptonic Medical AB (org.nr. 556776-3064) har den 19 november 2020 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 30 juni 2020. Emissionen omfattar högst 23 273 087 aktier och kan inbringa bolaget 25 367 664,83 SEK vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser till ett belopp uppgående till 3 755 236 SEK, motsvarande ca 14,8 % av Erbjudandet. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 november 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 november 2020.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 1

december 2020 till och med den 15 december 2020. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,09 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 11 december eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 15 december, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Handel med teckningsrätter
Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stockmarket under perioden från och med 1 december 2020 till och med 11 december 2020. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning 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 Stockmarket från och med den 1 december 2020 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 Stock Market. Aktien handlas under kortnamnet

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

"PMED" och har ISIN-kod 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 november 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för sju (7) befintliga aktier, teckna en (1) nya aktie.

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 samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-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.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 15 december 2020 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:
SE7930000000032731703032

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade 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 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.

Vid överteckning sker tilldelningen enligt följande:
I första hand ska tilldelning ske till aktietecknare som

utnyttjat teckningsrätter i Företrädesemissionen i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Landra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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 (investeringssparkonto) 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 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, vilket beräknas ske omkring den 18 december 2020.

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).

MARKNADSBESKRIVNING

Vaginal atrofi är en vanligt förekommande åkomma som drabbar miljontals kvinnor runt om i världen. TEFEN/Peptonic Medicals 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 % 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 omsätta cirka 300 MSEK i butiksledet.

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 följdsjukdomar orsakade av blodproppar (hjärtinfarkt, stroke eller kärkramp) bör använda östrogenbaserade läkemedel. I denna kvinnogrupp finns 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 45-57 års ålder uppträder menopausen, det vill säga att menstruationerna

upphör. Anledningen till detta är att hjärnans stimulering av äggstockarnas produktion av östrogen minskat. När östrogenhalten sjunker uppträder östrogenbristsymtom. En del kvinnor upplever besvär under klimakteriet, medan andra känner sig som vanligt. Så många som 85 procent upplever någon sorts obehag.

Det är vanligt med så kallade vallningar, plötsliga vågor av hetta med efterföljande svettningar. Kvinnor kan även få humörsvängningar och sömnproblem. Slemhinnan i vaginan blir tunnare, vilket leder till besvär som torrhets känsla, 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 cellager minskar, de mogna så kallade ytcellerna blir

färre och de omogna basala cellerna blir fler. Andelen kvinnor i USA som har tecken på vaginal atrofi efter klimakteriet är runt 40 procent.¹

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 cellager i det vaginala epitelet ökar samt att andelen av de ytliga mer mogna cellerna ökar. År 2002 publicerades resultaten av en stor epidemiologisk undersökning, Women's Health Initiative (WHI), som visade att peroral östrogenbehandling, framförallt i kombination med progesteron, var kopplad till ökad förekomst av bröstcancer och hjärt- och 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.

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 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. I USA är alla förpackningar innehållande lokalt verkande östrogen försedda med

varningstext, en så kallad "Black box", för bland annat den ökade bröstcancerisken.²

Konkurrenser

Östrogenbaserade preparat

På den totala marknaden för vaginal atrofi finns det ett antal konkurrenser som marknadsför 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 Osphena, 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 Osphena visat ge ökad förekomst av värmevallningar och förtjockad endometrieslemhinna. Produkten har även fått en Black box, eftersom den har en östrogenliknande verkningsmekanism.

1. Lynch, C. (2009), Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis, J Women's Health (Larchmt) 18, 1595-1606.
2. JAMA. 2009;302(3):298-305; European Journal of Cancer, 2013.

MARKNADSBESKRIVNING

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, enligt

styrelsens bedömning, 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 livmodersslemhinnan. Detta preparat är kontraindicerat för kvinnor som haft bröstcancer, eller tidigare eller pågående venös eller arteriell trombotisk sjukdom. På grund av kontraindikationer förväntas toppförsäljningen inte bli större än 6 MUSD.

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

På grund av kontraindikationerna görs konservativa försäljningsprognoser om cirka 25 MUSD i toppförsäljning.

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 hormonfri, vattenbaserad gel som ökar fuktigheten i slidan. Replens appliceras lokalt och behandling sker 2-3 gånger per vecka. Replens omfattas av läkemedelsförmånen 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 AB) 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

MARKNADSBESKRIVNING

(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 innehållande 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 (Karo Pharma 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.

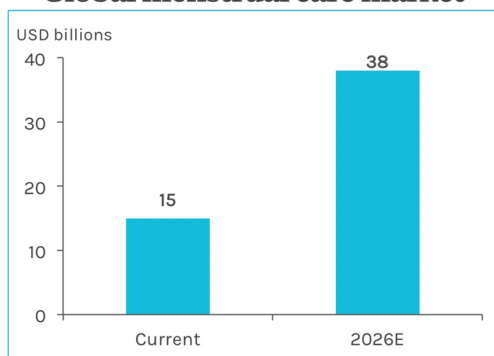
Menskoppsmarknaden

En menskopp är ett menstruationskydd, vanligtvis i form av en liten klockformad kopp som kan sättas in i slidan. Dessa koppar tillverkas av medicinskt material vilket gör dem säkra för intim användning. Eftersom menskoppar kan återanvändas i 5-10 år är de mer kostnadseffektiva jämfört med tamponger och bindor och ger också bra läckageskydd. Således är menskoppar ett av de mest prisvärda alternativen

för mensskydd. Dessa koppar kan vara återanvändbara eller för engångsbruk. Menskoppar stör inte kroppens normala funktion. Dessutom är de enkla att använda, hygieniska, säkra och kostnadseffektiva.

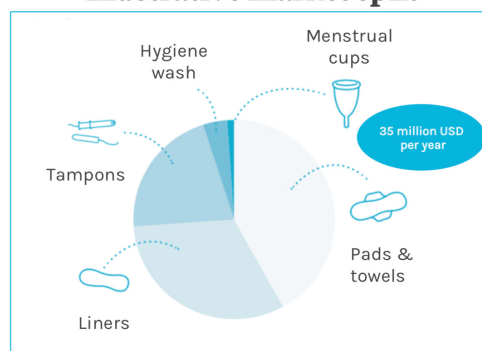
Den globala marknaden av återanvändbara menskoppar uppskattades 2018 till cirka 832 miljoner USD och förväntas uppgå till 1,327 miljarder USD år 2026, vilket betyder en årlig tillväxt om ca 5,7 % från 2019 till 2026.³ Den totala menstruationsmarknaden (bindor, tamponger, trosskydd, dukar, tvättar och hygienartiklar) uppgår idag till ca 15 miljarder USD och förväntas att växa till ca 38 miljarder USD fram till år 2026.⁴

Global menstrual care market



Figur: Den globala menstruationsmarknaden (miljarder USD) idag och 2026.

Illustrative market split



Figur: Illustrativ beskrivning av menstruationsmarknaden.

³ Allied Market Research, 2020.

⁴ Lune Investment Memorandum, 2019.

MARKNADSBESKRIVNING

Den globala menskoppsmarknaden har sett en måttlig tillväxt de senaste åren. Den ökade medvetenheten om hälsofördelar och hygien och menskopparnas kostnadseffektivitet är de viktigaste faktorerna som förväntas driva marknadstillväxten. Dessutom främjar regeringar i många länder som Storbritannien, Tyskland och USA användningen av menskoppar med tanke på deras bidrag till hållbarhet, säkerhet och hygien. De växande mängderna av sanitetsbindor och tamponger har ökat behovet av miljövänliga hygienprodukter, vilket förväntas stimulera efterfrågan på menskoppar ytterligare.

Den globala menstruationskoppsmarknaden är segmenterad baserat på produkttyp, materialtyp och slutanvändare. Baserat på produkttyp har segmentet för återanvändbara menskoppar den största marknadsandelen och förväntas också vara det snabbast växande segmentet. Återanvändbara koppar är vanligtvis gjorda av silikoner av medicinsk kvalitet som inte orsakar irritation och allergier och efterfrågan ökar.

Lunette®

Lunette® lanserades 2005 och har etablerat sig bland de största varumärkena bland menskoppar i världen. Lunette menskoppar säljs i över ett hundra länder. De största konkurrenterna är Diva Cup (USA), Saalt (USA) och Organicup (Danmark). Lunettes största marknader är Finland, USA och Australien/Nya Zeeland.

Lunettes varumärke präglas av individualism, öppenhet kring mens, hållbarhetstänkande och kontroll. I en kundundersökning bland användare av Lunette® menskoppar angavs följande anledningar till att man använder menskoppar:

- Bekvämt
- För miljön och ökad hållbarhet
- Mindre hälsorisker
- Ekonomi

Under varumärket Lunette® kommer nya produkter att lanseras med inriktning "mens, sex och fertilitet".



VERKSAMHETS BESKRIVNING

Översikt

I juli 2018 lanserade Bolaget sin första produkt - VagiVital® - en hormonfri aktiv gel för behandling av vaginal torrhet/vaginal atrofi. Detta med stöd av goda resultat från den kliniska studien 2017⁵.

I Sverige finns idag VagiVital® att köpa i apotekens nätbutiker och i ett stort antal apoteksbutiker. I Finland marknadsförs produkten av Orion sedan april 2019. I Norge, Danmark och England säljs VagiVital® online i egen regi medan produkten säljs via lokal partner i Hongkong.

I och med förvärvet av Lune Group Oy i maj 2020 utökades produktportföljen med Lunette menskoppar, som säljs i över ett hundra länder online och via fysisk distribution i närmare 50 länder.

Peptonic Medical har för avsikt att fortsätta byggandet av en relevant och tilltalande produktportfölj för att främja kvinnors hälsa och livskvalitet genom antingen in-licensiering, förvärv, distribution eller egenutveckling.

Vision

Peptonic Medical skall utveckla och marknadsföra säkra och effektiva produkter som höjer kvinnors välmående och ökar livskvaliteten.

Målsättning

Målsättningen för nästkommande år är att öka försäljningen av VagiVital® och Lunette® globalt, samt att lansera ett antal nya produkter under de båda varumärkena. Bolaget har som målsättning att kontinuerligt komplettera produktsortimentet för att erbjuda produkter som täcker in en allt större andel av kvinnors behov för att förbättra hälsan och livskvaliteten.

Varumärket VagiVital®

Under mottot "Rejuvenating your V" förebygger och behandlar VagiVital vaginal ohälsa. Produkterna säljs primärt i apotek on- eller offline. Med en vacker tonalitet och ett anslag som drar mot "lifestyle" men med bibehållen trovärdighet, baserad på klinisk bevisning, vill VagiVital göra kategorin attraktiv, bekväm och tilltalande. En viktig följd blir att fler kvinnor söker och finner hjälp där VagiVital® är lösningen.

Produkter under varumärket VagiVital®

VagiVital® AktivGel mot vaginal atrofi

Peptonic Medicals första produkt under varumärket VagiVital® är en effektiv hormonfri behandling av symtom kopplade till vaginal

atrofi. Vaginal atrofi är ett tillstånd som drabbar cirka 40 procent av alla kvinnor i klimakteriet.⁶ 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 så som 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.⁷ 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 cancerrisk. Peptonic Medicals produkt är således ett östrogenfritt och receptfritt alternativ för dessa kvinnor.



5 Fianu Jonasson A, Bixo M, Sundström Poromaa I, Åstrom M, Safety and Efficacy of an Oxytocin Gel and an Equivalent Gel but Without Hormonal Ingredients (Vagivital® Gel) in Postmenopausal Women with Symptoms of Vulvovaginal Atrophy: A Randomized, Double-Blind Controlled Study.

6 Lynch, C. (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis. J Women's Health (Larchmt) 18, 1595-1606.

7 JAMA. 2009;302(3):298-305; European Journal of Cancer, 2013

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Planer på utökat sortiment under varumärket VagiVital®

Det är Peptonics avsikt att lansera ett flertal produkter under varumärket VagiVital® de närmaste åren. Under 2021 kommer en intimtätt lanseras. Tvätten är baserad på VagiVitals AktivGel och en selekterad olja. Kombinationen gör tvätten mild och skonsam samtidigt som den återfuktar. Att kombinera en vattenbaserad gel med en olja i en stabil form på detta sätt är unikt varför intimtätten patentsökts.

Distribution av VagiVital® i Sverige

VagiVital® distribueras i Sverige i apotekskanaler on- och offline. Varumärket finns till försäljning i ca 600 fysiska apotek samt på samtliga större apoteks nätbutiker. VagiVital® har även en egen nätbutik i Sverige som möjliggör en nära kundkontakt och därigenom omedelbar marknadsfeedback.

Distribution och expansion av VagiVital® utanför Sverige

Parallellt med försäljningen i Sverige byggs en internationell försäljning upp. Försäljningen internationellt skapas med hjälp av partners samt egna nätbutiker. Distributörer väljs primärt så att de har etablerade kanaler som kan bygga och

representera varumärket i alla led – gynekologer, apotek, konsument – både on- och offline.

Idag har Peptonic via partners lanserat VagiVital i Kina, Hong Kong och Finland. I Finland säljer Orion Pharma Oy VagiVitals AktivGel under eget varumärkesnamn Femisan.



Orions existerande nätverk i samtliga led (gynekologer, apotek och konsument) har inneburit en väldigt positiv utveckling för försäljningen i Finland. Under 2020 har försäljningen påverkats negativt av Covid-19.

Parallellt med ett ökande antal distributörspartners har Peptonic startat nätbutiker i bland annat Danmark och Norge samt nyligen påbörjat testförsäljning i Tyskland. Avsikten är att skapa digitala "blueprints" som kan nyttjas för en accelererad global digital försäljning samtidigt som det stärker möjligheter i förhandlingar med framtida potentiella distributörspartners.

Under 2020 har företaget haft en väldigt positiv utveckling av försäljning av VagiVital® i de egna nätbutikerna i Danmark

och Norge. Detta i kombination med Covid-19 gör att företaget kommer att intensifiera sitt fokus på global digital marknadsföring och försäljning från 2021 och framåt.

Varumärket Lunette®

Lunette® har historiskt varit ett ledande varumärke för menskoppar. Varumärket har verkat efter mottot "vi är här för att förbättra attityder runt menstruation" och därigenom förbättra kvinnors livskvalitet. Varumärket verkar också för hållbarhet och en bättre miljö och vill bidra till att lämna planeten i ett bättre skick än man fann den.



Varumärket har byggts konsekvent under femton års tid och skapat en värdefull plattform som möjliggör expansion av både varumärket och produkter under varumärkets paraply.

Från och med 2021 kommer därför varumärket, baserat på dess plattform, att påbörja en expansion från enbart menskoppar till ett varumärke för sex, menstruation och

VERKSAMHETSBESKRIVNING

fertilitet. Lunette® säljs online i ett hundratal länder samt i fysiska butiker i knappt femtio länder. Distributionskanalerna är apotek, detaljhandelsbutiker, Amazon samt egna nätbutiker.

Produkter under varumärket Lunette®

Lunette® är primärt ett varumärke som säljer menskoppar. Till detta säljs även tillbehör som till exempel tvätt och tvättservetter som möjliggör att göra en kopp rent vid eventuell avsaknad av rinnande vatten.

Planer på utökat sortiment under varumärket Lunette®

Under innevarande år (2020) kommer trosskydd av tyg som är återanvändningsbara att lanseras i hemmamarknaden för vidare expansion till andra marknader under 2021. Det är också avsikten att lansera en intimtätt under varumärket Lunette® under nästkommande år. Inom den närmaste treårsperioden är det avsikten att lansera minst fem nya produkter under Lunette® och ta viktiga steg mot att göra Lunette® till ett globalt ledande varumärke för "sex, periods and fertility".

Distribution av Lunette®

Lunette® säljs online i ett hundratal länder samt i fysiska butiker i knappt femtio länder. Distributionskanalerna är apotek, detaljhandelsbutiker, Amazon samt egna nätbutiker.

Lunette® har genom åren blivit en "community" dit väldigt många kvinnor världen över vänder sig för att få svar på sina frågor kring menstruation men även frågor kring sin sexualitet. Med närmare fyra miljoner relevanta besökare på Lunette® egna nätsidor per år finns en stor potential för en utökad produktportfölj baserad på varumärkets historiska integritet.

Varumärkessynergier VagiVital® och Lunette®

Synergier mellan Peptonics båda varumärken ligger främst på produktsidan där det finns möjligheter att, med vissa adaptationer, sälja en del av kommande produkter under båda varumärkesparaplyerna.

VagiVital® vänder sig till kvinnor i alla åldrar. Lunette® vänder sig primärt till kvinnor i åldrarna 18-35 år och har en mycket stark historisk plattform i kommunikationen med denna målgrupp. Därav finns det ett

viktigt värde att adressera denna målgrupp specifikt under varumärket Lunette®.

Strategier och målgrupper

VagiVital®

Peptonic Medical kan idag erbjuda symtomlindring för alla som drabbas av vaginal atrofi/ vaginal torrhet – oberoende av tidigare sjukdomshistorik. En specifik målgrupp som idag inte har några bra behandlingsalternativ att tillgå är patienter som har eller har haft hormonberoende cancer eller har en förhöjd risk att drabbas av cancer. Dessa patienter kan eller bör 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. Nämnade risker är inte förknippade med VagiVital® eftersom preparatet är fritt från östrogen.

Bolaget har uppmärksammat behovet av väldokumenterade hormonfria behandlingar för denna patientgrupp och har nyligen genomfört en klinisk studie för att adressera

VERKSAMHETSBESKRIVNING

detta. Syftet med studien var att undersöka huruvida och i vilken utsträckning VagiVital® kan lindra symtom kopplade till vaginal atrofi hos kvinnor som tar aromatashämmande läkemedel (s.k. antiöstroger), som ett led i sin cancer-behandling. Resultaten visar på kraftig lindring av de mest besvärande symtomen såsom vaginal torrhet, klåda och samlagssmärta. Dessutom sjönk vaginalt pH som en följd av behandlingen med VagiVital®. Samtliga förbättringar var statistiskt signifikanta ($p < 0,001$) och magnituden av förbättringarna var på minst samma nivå som i tidigare kliniska studier med VagiVital®. Studien genomfördes på Karolinska universitetssjukhuset och pågick under 12 veckor med 2 veckors uppföljning. Patientgruppen som studerades bestod av 32 kvinnor i åldern 40 till 82 år som alla hade behandlats för sin hormonberoende cancer och stod på behandling med aromatashämmande läkemedel och som på grund av detta uppvisar symtom på vaginal atrofi. Dessa kvinnor är kontraindicerade för behandling med östrogener och andra hormoner. I undersökningen mättes primärt förändringen i det symptom på vaginal atrofi som respektive patient upplevde som mest besvärande i självskattningstest. De symtom, kopplade till vaginal atrofi, som mättes var bland annat dyspareuni (smärta vid

samlag), vaginal torrhet, vaginal irritation och klåda samt dysuri (smärta vid urinering). Sekundärt mättes förändringen i vaginalt pH som en objektiv parameter. Patienterna behandlades med en dos VagiVital® per dag under 12 veckor.

Närmare 9 000 kvinnor får diagnosen bröstcancer varje år i Sverige och antalet kvinnor som lever med bröstcancer uppgår till ca 108 000.⁸ Peptonic kan nu erbjuda ett säkert behandlingsalternativ till dem i denna patientgrupp som lider av vaginal atrofi.

I februari innevarande år lämnade Bolaget in en registreringsansökan för VagiVital i USA. Det gäller en så kallad 510(k)-certifiering för den amerikanska marknaden. En 510(k)-process liknar till stora delar en CE-märkning process på den europeiska marknaden, men ett antal kompletterande studier har genomförts på begäran av den amerikanska registreringsmyndigheten (Food and Drug Administration). Alla hittills begärda kompletteringar och svar har lämnats in och den 11 november 2020 erhöll Bolaget ett slutligt marknadsgodkännande. Utökad 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 åldrande kvinnor, men även ökad medvetenhet bland kvinnor avseende specifika sjukdomar och medicinska tillstånd och behandlingsmetoder för dessa. Intressanta områden är bl.a. inkontinens, svampinfektion och bakteriell vaginos.

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®. Detta kräver i sin tur en rad pre-kliniska studier. Bolaget har dock, vid ett godkännande, patent som ger ett patentskydd fram till 2032 för den formulering som nu används i Vagitocin®- gelen.

Organisation

Per den 30 september 2020 uppgick antalet anställda i koncernen till 16 personer. Utöver detta finns från 2018 en marknadschef och en kvalitetschef inhyrda som konsulter, vidare är redovisningen utlagd på en redovisningsbyrå. Anställda på Lune Group Oy inkl. dotterbolag avser totalt 13 anställda.

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
Marianne Östlund	Ledamot	2017
Anna Tenstam	Ledamot	2020

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: 403 809 aktier, 600 000 teckningsoptioner i styrelsens teckningsoptionsprogram 2020-2023.



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: 137 866 aktier, 300 000 teckningsoptioner i styrelsens teckningsoptionsprogram 2020-2023

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



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.



Anna Tenstam (1964)
Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Master of Science Uppsala University. DIHR from IHM, Stockholm. MBA IMD Lausanne, EMP Stockholm Business School (Handelshögskolan)

Arbetslivserfarenhet: Tenstam har arbetat globalt inom LifeScience som VD, ordf och grundare/ägare. Bolagen har fokuserat på läkemedel och medtech inkl kvinnohälsa. Tenstam utvecklat medtech bolag och sålt dessa ett flertal gånger. Pågående konsultuppdrag för Peptonic Medical som inhyrd affärsområdesansvarig för VagiVital.

Pågående styrelseuppdrag: Styrelseordf i Sue Ellen Investments, samt styrelseledamot i Peptonic Medical, Optomed (SF) och Datum Biotech(IL).

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Patiens Pending UK/ Chairman, Betagenon Swe/ Chairman o Ledamot, Eternogen US / Chairman o CEO

Innehav i Peptonic Medical:

300 000 teckningsoptioner i styrelsens teckningsoptionsprogram 2020-2023.

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
Heli Kurjanen	Ansvarig för affärsområdet Lunette	2020



Johan Inborr (1958)
Verkställande direktör sedan 2014

Utbildning: Doktorexamen 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: Styrelseledamot och VD i Inborr & Partner AB.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Innehav i Peptonic Medical: 534 368 aktier och 1 700 000 teckningsoptioner i ledningens och anställdas teckningsoptionsprogram 2020-2023.



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, Hagadalshöjdens Fastighets AB och Kristen Förskola i Växjö Ideell förening.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Innehav i Peptonic Medical: 1 857 960 aktier (inklusive via tjänstepension) och 850 000 teckningsoptioner i ledningens och anställdas teckningsoptionsprogram 2020-2023.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



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: 308 916 aktier och 850 000 teckningsoptioner i ledningens och anställdas teckningsoptionsprogram 2020-2023.



Heli Kurjanen (1980)

Ansvarig för affärsområdet Lunette sedan 2020

Utbildning: Gymnasium.

Arbetslivserfarenhet: Grundare av och verkställande direktör i Lune Group Oy sedan 2004

Utnämningar och priser:

JCI Ten Outstanding Young Persons of the World (TOYP) 2020 – Global shortlisted TOP 20
Women of Ifrån Awards 2019 – shortlisted nominee Woman in Business (The European Movement International and the European Women's Lobby)
JCI Ten Outstanding Young Persons of the World (TOYP) Winner (Finland)
The Woman of the Year 2019 (föreningen Business and Professional Women Finland)
National Entrepreneur of the Year 2017 (föreningen Suomen Yrittäjät, Finland)
Entrepreneur of the Year 2009 (föreningen Juupajoen Yrittäjät, Finland)
Young Entrepreneur of the Year 2009 (föreningen Pirkanmaan Yrittäjät, Finland)

Pågående styrelseuppdrag: Lune Group Oy (Finland)

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Innehav i Peptonic Medical: 11 043 690 aktier.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

I september 2020 meddelades att Ekobrottsmyndigheten har inlett en förundersökning rörande grovt insiderbrott med anledning av åtgärder som Bolaget vidtagit inom ramen för ett finansieringsarrangemang mellan Bolaget och en finansiell aktör. Företrädare för bolaget har kallats till förhör och även delgivits misstanke om grovt insiderbrott. Bolaget har fortsatt förtroende för sina företrädare och gör idag bedömningen att dess verksamhet inte kommer att påverkas. Vidare görs fortsatt bedömningen att bolagets företrädare inte begått insiderbrott. Bolaget och dess företrädare avser att fortsättningsvis samarbeta med myndigheten.

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).

Utöver vad som anges i första stycket ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget, 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 eller varit föremål för konkursförvaltning, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som framgår under stycket "Adresser".

Revisor

Vid årsstämman 2020 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.

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 numrerade och ange sitt huvudsakliga innehåll. Bolagsstämma ska hållas i Uppsala, Stockholm eller Växjö kommun.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

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 tre 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.

Per dagen för Memorandumet består Bolagets styrelse av fyra ordinarie stämموvalda 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 kreditsituation, 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 styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman den 30 juni 2020 beslutades att, fram till tiden för nästkommande årsstämma, styrelseordföranden erhåller 150 000 SEK i arvode och övriga ledamöter 75 000 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 iaktta arton (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 2019 samt 2018.

2018 (SEK)	Lön/arvode	Konsultarv.	Pensionkost.
Hans von Celsing	150 000	125 000	-
Marianne Östlund	50 000	-	-
Leni Ekendahl	50 000	-	-
Arne Ferstad	50 000	-	-
Övriga ledande befattning	1 164 643	-	256 416
VD	1 466 880	-	344 976
Summa	2 931 523	125 000	604 392

2019 (SEK)	Lön/arvode	Konsultarv.	Pensionskost.
Hans Von Celsing	150 000	100 000	-
Marianne Östlund	50 000	-	-
Leni Ekendahl	50 000	-	-
Arne Ferstad	50 000	-	-
Övriga ledande befattning	1 206 211	-	254 508
VD	1 558 365	-	343 068
Summa	3 064 576	100 000	597 576

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 ifrån Peptonic Medicals reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2018 och 2019, samt ej reviderad delårsrapport avseende perioden 1 januari–30 september 2020 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 i detta Memorandum genom hänvisning.

Förvärvet av Lune Group Oy genomfördes 2020-06-03, i denna redovisning finns dess resultat med från och 2020-06-03 i koncern-

redovisningen. Balansräkningen är konsoliderad från och med 2020-06-30. Då hela bolaget förvärvades i juli 2020 har ingen avsättning till minoritetsandel gjorts.

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.

	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018
Försäljning varor, KSEK	13 732	4 014	4 408	383
Rörelseresultat, KSEK	-20 257	-14 499	-23 922	-14 381
Avkastning på eget kapital, %	-32	-31	-35	-26
Soliditet, %	92	96	93	80
Resultat per aktie, SEK	-0,12	-0,12	-0,18	-0,17
Likviditet per aktie, SEK	0,16	0,15	0,26	0,13
Eget kapital per aktie, SEK	0,50	0,57	0,62	0,64
Börskurs per balansdagen, SEK	2,54	2,05	1,89	0,50
Kurs/eget kapital per aktie, SEK	5,05	3,57	3,05	0,78
Antal aktier per balansdagen	162 911 613	127 128 306	138 128 306	86 028 600

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING	9 mån jan-sep	9 mån jan-sep	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
KSEK	2020	2019	2019	2018
Rörelsens intäkter				
Försäljning varor	13 732	4 014	4 408	383
Övriga rörelseintäkter	70	59	64	86
Summa	13 802	4 073	4 472	469
Rörelsens kostnader				
Kostnader för försålda varor	-4 124	-1 752	-1 825	-150
Övriga externa kostnader	-19 380	-11 239	-17 041	-9 544
Personalkostnader	-8 041	-3 496	-6 475	-4 471
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	-2 381	-2 085	-2 855	-76
Övriga rörelsekostnader	-133	0	-198	-609
Summa rörelsens kostnader	-34 059	-18 572	-28 394	-14 850
Rörelseresultat	-20 257	-14 499	-23 922	-14 381
Finansiella poster	-13	-633	-587	-560
Resultat före skatt	-20 270	-15 132	-24 509	-14 941
Skatt på periodens resultat	-14	0	0	0
Periodens resultat	-20 284	-15 132	-24 509	-14 941

FINANSIELL ÖVERSIKT

BALANSRÄKNING	Sep	Sep	Dec	Dec
KSEK	2020	2019	2019	2018
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	54 890	54 751	54 252	56 396
Materiella anläggningstillgångar	1 705	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	10	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	56 606	54 751	54 252	56 396
Omsättningstillgångar				
Varulager	5 683	697	594	609
Kundfordringar	0	0	0	82
Övriga fordringar	412	768	945	505
Skattefordringar	0	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 151	238	176	204
Kassa och bank	25 379	19 642	35 984	11 365
Summa omsättningstillgångar	32 624	21 327	37 699	12 765
Summa tillgångar	89 231	76 078	91 951	69 161
KSEK				
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	16 477	12 713	13 813	8 603
Pågående nyemissioner	0	0	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	12 032	14 538	12 600	14 538
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	184 926	161 105	182 006	132 244
Balanserad förlust	-108 718	-100 134	-98 196	-85 193
Periodens resultat	-22 807	-15 132	-24 509	-14 941
Summa eget kapital	81 910	73 090	85 714	55 251
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	140	0	40	10 500
Leverantörsskulder	3 616	938	1 974	1 607
Övriga kortfristiga skulder	214	252	455	319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 351	1 798	3 768	1 484
Summa kortfristiga skulder	7 320	2 988	6 237	13 910
Summa eget kapital och skulder	89 231	76 078	91 951	69 161

FINANSIELL ÖVERSIKT

KASSAFLÖDESANALYS

	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-dec
KSEK	2020	2019	2019	2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-20 270	-15 132	-24 509	-14 941
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 381	2 085	2 855	645
Betald skatt	-14	-	-	-
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-17 903	-13 047	-21 654	-14 296
Ökning (-) minskning (+) varulager	-5 089	-62	23	-609
Ökning (-) minskning (+) rörelsefordringar	-442	-223	-338	-64
Ökning (+) minskning (-) rörelseskulder	1 083	-422	2 827	-1 137
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 350	-13 754	-19 142	-16 106
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 840	-440	-711	-581
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 885	-	-	-
Förvärv av dotterbolag, netto likvidpåverkan	8 449	-	-	-
Investeringar i finansiella tillgångar	-10	-	-	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 714	-440	-711	-581
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	8 546	34 751	56 752	12 474
Emissionskostnader	-515	-1 780	-1 780	-1 976
Upptagna lån	0	-10 500	-10 500	10 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 031	22 471	44 472	20 998
Periodens kassaflöde	-10 605	8 277	24 619	4 311
Summa likvida medel vid årets början	35 984	11 365	11 365	7 054
Summa likvida medel vid periodens slut	25 379	19 642	35 984	11 365

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Jämförelse mellan perioderna 1 januari– 30 september 2020 och 1 januari–30 september 2019

Intäkter

Första nio månaderna uppgick försäljning av varor till 13 732 (4 014) KSEK. Övriga rörelseintäkter var för perioden var 70 (59) KSEK. Intäktökningen är hänförlig till förvärvet av Lune Group Oy.

Kostnader

Kostnaderna för de första nio månaderna var -34 059 (-18 572). Under de nio första månaderna har kostnader för produkter varit 4 124 (1 752) KSEK och marknadskostnaderna har varit cirka 14,5 MSEK (inkl. löner).

Resultat

För de tre kvartalen är resultat efter finansnetto (-15 132) KSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Kassa och bank uppgick per den 30 september 2020, till 25 379 (19 642) KSEK. Under kvartalet har bolaget fått in netto 7 195 KSEK i nyemitterat kapital via en riktad nyemission till Vidarstiftelsen. Externa förvärvskostnader för Lune Group Oy har under året fram till 30 september varit 3 163 KSEK.

Eget kapital

Bolagets eget kapital per den 30 september 2020 uppgick till 81 910 (73 090) KSEK, vilket ger en soliditet om 92 (96) procent. Det egna kapitalet ökade netto med 7 195 KSEK genom den riktade nyemissionen till Vidarstiftelsen.

Skulder

Bolaget skulder uppgick, per den 30 september 2020, till 7 320 (2 988) KSEK.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari–31 december 2019 och 1 januari–31 december 2018

Intäkter

Försäljning av varor uppgick under helåret till 4 408 (383) KSEK. Övriga rörelseintäkter var för helåret 64 (86) KSEK.

Kostnader

Kostnader för helåret uppgick till -28 394 (-14 850) KSEK.

Resultat

Bolagets resultat efter finansnetto för helåret uppgick till -24 509 (-14 941) KSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Kassa och bank uppgick per den 31 december 2019, till 35 984 (11 365) KSEK. Totalt under året har netto efter kostnader 54 972 (10 498) KSEK nyemitterats. Kostnaden för detta har varit cirka 3% (16%) av det emitterade kapitalet.

Eget kapital

Bolagets eget kapital per den 31 december 2019 uppgick till 85 713 (55 251) KSEK, vilket ger en soliditet om 93 (80) procent.

Skulder

Bolaget skulder uppgick, per den 31 december 2019, till 6 237 (13 910) KSEK. Den stora skillnaden avser slutamorteringen som genomförts under juni månad av bryggglånet om 10 500 KSEK.

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

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

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.

Rörelsekapitalförklaring

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.

Ekonomiska framtidsutsikter

Bolaget har valt att inte avge försäljningsprognoser.

Väsentliga händelser efter senaste rapportperiod

Den 9 november 2020 upptog Bolaget ett lån om 7,5 MSEK från Vidarstiftelsen i enlighet med det låneavtal som undertecknades i maj 2020. Enligt villkoren skall lånet betalas ut på Bolagets begäran under perioden 1 november 2020 till 28 februari 2021. Lånet löper med en årlig ränta om 7 % som betalas kontant månadsvis. Lånet kan konverteras till aktier i Peptonic på begäran av antingen Vidarstiftelsen eller Peptonic vid fasta tidpunkter som infaller vid tre, sex, nio respektive tolv månader från utbetalningsdatum. Eventuell konvertering ska

ske genom en riktad kvittningsemission till Vidarstiftelsen där betalning för aktierna erläggs genom kvittning av lånebeloppet. Teckningskursen i kvittningsemissionen ska motsvara 85 % av den volymviktade genomsnittskursen för Peptonics aktie på Spotlight Stock Market under de tio handelsdagarna närmast före begäran om konvertering, dvs. med en emissionsrabatt om 15 %. Lånet ska återbetalas senast den 31 oktober 2021, om inte begäran om konvertering till aktier har gjorts innan dess.

Nettoskuldsättning, eget kapital och skuldsättning

I tabellen nedan sammanfattas Peptonic Medicals kapitalstruktur per den 30 september 2020. Endast räntebärande skulder redovisas.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoskuldsättning (SEK)	Per 2020-09-30
A. Kassa	25 379
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	25 379
E. Kortfristiga fordringar	1 563
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder 1)	7 320
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	7 320
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-19 622
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)	-19 622

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

2) Beloppet inkluderar uppskjuten skatteskuld samt långfristiga finansiella skulder.

Eget kapital och skuldsättning (SEK)	Per 2020-09-30
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	7 320
Summa kortfristiga skulder	7 320
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	0
Eget kapital (exkl. balanserad förlust)	
Aktiekapital	16 477
Fond för utvecklingsutgifter	12 032
Andra reserver	53 402
Summa eget kapital	81 910
Total kapitalisering	89 231

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 9 000 000,00 SEK och inte överstiga 36 000 000,00 SEK, och antalet aktier får inte understiga 90 000 000 och inte överstiga 360 000 000 stycken. Bolaget har endast ett aktieslag. Vid tidpunkten för Memorandumet uppgick Bolagets aktiekapital till 16 291 161,30 SEK fördelat på 162 911 613 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 uppköpsbuderbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade 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 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 enlighet med den 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 nå 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

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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-aktien 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	Totalt 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	Nyemission	31 782 076	3 178 207,60	12 712 830,60	127 128 306	0,1
2019	Nyemission	11 000 000	1 100 000,00	13 812 830,60	138 128 306	0,1
2020	Nyemission	12 228 133	1 222 813,30	15 035 643,90	150 356 439	0,1
2020	Nyemission	4 787 037	478 703,70	15 514 347,60	155 143 476	0,1
2020	Nyemission	325 363	32 536,30	15 546 883,90	155 468 839	0,1
2020	Nyemission	7 442 774	744 277,40	16 291 161,30	162 911 613	0,1
2020	Föreliggande nyemission*	23 273 087	2 327 308,70	18 618 470,00	186 184 700	0,1

*) vid full teckning

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per dagen för Memorandumet. Bolaget har totalt mer än 5 000 aktieägare.

Ägare	Antal aktier	Andel kapital & röster
Vidarstiftelsen	18 472 000	11,34%
Heli Kurjanen	11 043 690	6,78%
Avanza Pension	9 698 704	5,95%
Mika Kurjanen	4 891 253	3,00%
Thord Wilkne	3 219 918	1,98%
Nordnet Pensionsförsäkring	2 819 589	1,73%
Ramin Hossein Khatiri	2 250 000	1,38%
Karl Arne Emanuel Ryberg	2 200 000	1,35%
Kenneth Ek	2 022 454	1,24%
Dan Markusson	1 857 960	1,14%

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 två teckningsoptionsprogram för dels VD, övrig företagsledning och anställda nyckelpersoner samt dels styrelsen som ger deltagarna rätt att teckna sig för aktier, vilka beskrivs närmare nedan. Utöver nedanstående två teckningsoptionsprogram har Bolaget, per dagen för Memorandumet, inga andra utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument eller program.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023 (vd, övrig företagsledning och anställda)

På bolagsstämman den 30 juni 2020 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för vd, övrig företagsledning och anställda. Programmet innebär att Bolaget emitterar högst 3 500 000 där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 350 000 SEK. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymvägda kursen på Spotlight Stock Market under tiden 2020-06-08–2020-06-22, ett teckningspris om 3,28 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med 2023-07-01 till och med 2023-12-30.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023 (styrelsen)

På bolagsstämman den 30 juni 2020 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för styrelsen. Programmet innebär att Bolaget emitterar högst 1 500 000 där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 150 000 SEK. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymvägda kursen på Spotlight Stock Market under tiden 2020-06-08–2020-06-22, ett teckningspris om 3,28 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med 2023-07-01 till och med 2023-12-30.

Bemyndigande

Vid bolagsstämma den 30 juni 2020 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 ska kunna ske genom kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 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.

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 äger samtliga aktier Lune Group Oy.

Väsentliga avtal

Den 9 november 2020 upptog Bolaget ett lån om 7,5 MSEK från Vidarstiftelsen i enlighet med det låneavtal som undertecknades i maj 2020, för ytterligare information se avsnitt "Väsentliga händelser efter senaste rapportperiod". I övrigt har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten eller som redovisas under avsnittet "transaktioner med närstående" nedan, ingått något avtal av väsentlig betydelse under den period som Memorandumet avser.

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.

4. Ansökan om att patentskydda behandling av vestibulit med bolagets egenvårdsprodukt VagiVital®. Bakgrunden till denna potentiella indikationsutvidgning för VagiVital® är den symtomlindring VagiVital® ger, som så många som lider av vestibulit har vittnat om. Ansökan lämnades in i maj 2020.

5. Ansökan om att patentskydda en utvecklad intimitvätt baserad på VagiVital. Uppfinningen är att kombinera den vattenbaserade gelen VagiVital med en olja. Kombinationen ger en unik produkt. Ansökan lämnades in i maj 2020.

6. Ansökan om att patentskydda en behandling av svampinfektioner och bakteriell vaginos. Bakgrunden till ansökan är bland annat positiva resultat från in-vitro-studier som visar på en effektiv svampavdödande effekt på en nyutvecklad gel som baserar sig på samma teknologiska plattform som VagiVital. Ansökan lämnades in i november 2020.

Varumärken

Bolaget innehar två godkända varumärkesfamiljer. VagiVital®, vilket är godkänt inom EU-området, USA och även i Norge, ansökan finns i 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;

1. Peptonicmedical.se, Peptoncimedical.com
2. Vagivital.se, Vagivital.com

Transaktioner med närstående

Under året har företag företrädare

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

styrelsemedlemmar anlitas på konsultbasis. Totala arvoden under verksamhetsåret 2019 uppgick till 100 (125) 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 de tre första kvartalen 2020 uppgick transaktioner med närstående till 665 (103) KSEK och avser konsultarvoden till styrelsemedlemmar i enlighet med beskrivningen ovan.

Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. 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. Uttalanden i Memorandumet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Rådgivares intressen

Eminova 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 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 9 000 000 kronor och högst 36 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 90 000 000 stycken och högst 360 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1-2 auktoriserad revisor/er med mandattid enligt aktiebolagslagens huvudregel.

Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor.

§ 8 Kallelse och plats för bolagsstämma

Kallelse till årsstämma, eller kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

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

Bolagsstämma ska hållas i Uppsala, Stockholm eller Växjö kommun.

§9 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman.

Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall av koncernresultat- och

- koncernbalansräkning.
- b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter, som ska väljas av stämman.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor.
10. Val av
- a) styrelse och eventuella suppleanter,
 - b) revisorer och eventuella revlsorssuppleanter, 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

Peptonic Medical AB

Gustavslundsvägen 143
SE-167 51 Bromma
Sweden
Tel: +46 8 530 20 110
info@peptonicmedical.se

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr.
SE-111 46 Stockholm
Sweden
Tel: +46 8 684 211 00
info@eminova.se

PEPTONIC
m e d i c a l