

medicpen

**INBJUDAN TILL TECKNING I
NYEMISSION AV AKTIER I
MEDICPEN AB (PUBL)
MAJ-JUNI 2011**



**FÖR ATT FELMEDICINERINGEN
KOSTAT TILLRÄCKLIGT**

G&W
KAPITALFÖRVALTNING

ERBJUDANDET I KORTHET

Inbjudan till teckning i företrädesemission

Härmed inbjuds aktieägarna i Medicpen AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att för fem (5) per avstämningsdagen den 26 maj innehavda aktier i Medicpen AB (publ), teckna en (1) nyemitterad aktie till kursen 1,75 kronor per aktie.

Emissionen, omfattande en företrädesemission av högst 4 887 477 aktier, har beslutats av styrelsen den 16 maj 2011, med stöd av bemyndigande från Årsstämman den 18 maj 2010. Fulltecknad emission kommer att inbringa bolaget 8 553 084 kronor, före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 maj 2011 är aktieägare i Medicpen äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,75 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 26 maj 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 23 maj 2011. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 24 maj 2011.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 31 maj 2011 till och med den 17 juni 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägars VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Aktietorget under perioden 31 maj 2011 till och med den 14 juni 2011. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 17 juni 2011 eller säljas senast den 14 juni 2011 för att inte förfalla värdelösa.

Kommande tillfällen för ekonomisk information

Delårsrapport januari-juni 2011 offentliggörs 29 juli 2011.

Halvårsrapport 2010: 2011-08-18

Delårsrapport januari – september: 2011-11-17

Bokslutskommuniké för 2011: 2012-02-23

Handlingar införlivade genom hänvisning

MedicPens årsredovisningar för räkenskapsåren 2007, 2008, 2009 och 2010 är i sin helhet införlivade i detta memorandum genom hänvisning till nämnda handlingar. Dessa årsredovisningar är således en del av den information som konstituerar detta erbjudande. Handlingarna finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan www.medicpen.com.

Emissionsgaranti

Emissionen är i sin helhet garanterad genom teckningsförbindelser från ett antal befintliga ägare, samt genom en emissionsgaranti utställd av ett utomstående konsortium. Bolagets ledning deltar både med lämnade teckningsförbindelser samt medverkan i garantikonsortiet.

Definitioner

Bolag

Med "Bolaget", "Emittenten" eller "MedicPen" avses i detta prospekt MedicPen AB (publ) med organisationsnummer 556576-4809.

INNEHÅLL

Erbjudandet i korthet	2
Viktig information	3
Inbjudan	4
Risikfaktorer	5
VD har ordet	8
Bakgrund och motiv	9
Villkor och anvisningar	10
Verksamheten	13
Marknad och användargrupper	16
Historik i korthet	18
Styrelse och ledande befattningshavare	20
Aktiekapital och ägarförhållanden	22
Legala frågor och övrig information	23
Bolagsordning	25
Skattefrågor i Sverige	26
Ekonomisk flerårsöversikt	28
Resultaträkning	29
Balansräkning	30
Balansräkning	31
Nyckeltal	32
Kassaflödesanalys	33
Utdrag ur delårsrapport, Januari-mars 2011	34
Kontakta oss	40

VIKTIG INFORMATION

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Dokumentet får inte distribueras till tredje part eller inom land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke eller eljest strider mot lagar eller förordningar.

Tvist rörande erbjudandet enligt detta memorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol.

Detta memorandum innehåller uttalanden som återspeglar styrelsens och ledningens i Medicpen aktuella bild av marknaden samt tänkbara finansiella och operativa utvecklingskeenden. Medicpen anser att dessa uttalanden och slutsatser dragna därav är rimliga vid tidpunkten för upprättande av detta memorandum, men det finns ingen garanti för att dessa är korrekta, eller att uttalanden i form av målsättningar eller andra framtidsinriktade

planer kommer att förverkligas. I texten finns beskrivningar av vissa, men sannolikt ej samtliga, faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling avsevärt skiljer sig från framtidsinriktade uttalanden eller beskrivna planer.

Detta memorandum innehåller historisk information och prognoser över faktorer som kan vara av betydelse för Medicpens verksamhet och/eller ekonomiska utveckling, härrörande från externa källor. Styrelsen i Medicpen ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt, men även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför fullständigheten eller riktigheten i sådan information ej kan garanteras. Presumptiva investerare bör således inte överskatta vikten av framtidsinriktade uttalanden eller referenser till externa källor vid en sammantagen bedömning av Medicpens verksamhet eller erbjudandet om deltagande i föreliggande investeringsmöjlighet.

INBJUDAN

I kraft av av bemyndigande från Årsstämman den 18 maj 2010 har styrelsen den 16 maj 2011 beslutat att genomföra en nyemission omfattande en företrädesemission av högst 4 887 695 aktier. Fulltecknad emission kommer att inbringa bolaget 8 553 466,25 kronor, före emissionskostnader.

Det innebär att efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet, förutsatt full teckning, att öka från nuvarande 1 527 404, 00625 kr till 1 832 885,75 kr, och det totala antalet aktier kommer att öka från 24 438 477 st till 29 326 172 st. De nyemitterade aktierna kommer förutsatt full teckning av nyemissionen, att motsvara 17% av röster och kapital i Bolaget.

Föreliggande nyemission är fullt garanterad. Teckningsförbindelser har lämnats från Bolagsledningen om totalt med ca 1,3 Mkr. Därutöver har ett garantikonsortium, samordnat av G&W Kapitalförvaltning AB garanterat resterande belopp upp till fulla emissionsbeloppet. I detta konsortium ingår två personer i Bolagets ledning vilka garanterar ett belopp om 750 000 kr utöver sina lämnade teckningsförbindelser.

Styrelsen har valt att i samband med denna nyemission inte utnyttja det avtal med GEM om medverkan i Bolagets emissioner som ingicks under 2010 och som beskrivs på annan plats i detta memorandum. Skälet till detta är främst att Bolagets aktie under den senaste perioden handlats till kurser som enligt styrelsens bedömning inte reflekterar den ekonomiska potential som Bolaget idag uppvisar, och att denna fördel bör komma Bolagets befintliga ägare tillgodo.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta informationsmemorandum, befintliga ägare att teckna aktier i Bolaget. Allmänhet och institutionella investerare kan också erhålla tilldelning, förutsatt att samtliga teckningsrätter ej utnyttjas. Handel med teckningsrätter kommer att arrangeras på Aktietorget.

De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande B-aktierna i Bolaget. Vid övertäckning kommer styrelsen för MedicPen att besluta om hur fördelning skall ske. Härvid kommer spridning av Bolagets aktie till så många nya ägare som möjligt att prioriteras.

Halmstad den 20 maj 2011
MedicPen AB (publ)
Styrelsen

RISKFAKTORER

Risker relaterade till verksamheten

Kort verksamhetshistorik

MedicPen har i sin affärsinriktning en kort verksamhetshistorik att falla tillbaka på. Bolaget är ett utvecklingsbolag som har gått in i en försäljningsfas för sin första produkt. Det går därmed ännu inte att dra några långtgående slutsatser om marknadens acceptans av produkten eller se några varaktiga trender för försäljnings- och resultatutvecklingen.

Det kan inte uteslutas att Bolaget aldrig kommer att uppnå tillräckligt höga eller bestående omsättningssiffror för att uppnå långsiktig lönsamhet eller överlevnad.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att MedicPen AB i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde.

Kreditrisk

MedicPen AB (publ) har fastställt policys för att säkra att försäljningen sker till kunder med lämplig betalningshistorik. Det kan emellertid aldrig uteslutas att Bolaget kommer att drabbas av kreditförluster i en sådan omfattning att verksamheten påverkas negativt.

Produktansvar

Kliniska prövningar, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter är alltid förenade med risker att patienter skadas eller på annat sätt blir missnöjda med resultatet efter användning av produkten. Det kan inte uteslutas att patienter på något sätt ställer anspråk på ersättning från behandlande sjukvårdsteam och de bolag som tillhandahåller produkter för sådana behandlingar. Det kan inte garanteras att Bolagets försäkringsskydd mot sådana ersättningsanspråk är tillräckliga för att kompensera för ekonomiska skador som Bolaget kan tillfogas i samband med eventuella framtida skadeståndskrav på Bolaget.

Immaterialrättsliga frågor

Värdet av Bolaget är till betydande del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns ingen garanti för att Bolagets befintliga patent kommer att ge tillräckligt patentskydd eller att de inte kommer att kringgås. En tänkbar konsekvens om detta inträffar är att Bolagets konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter dom följd.

Konkurrenter

Det kan inte uteslutas att alternativa teknologier utvecklas inom Bolagets verksamhetsområde. Framtida konkurrens kan komma från väletablerade globala aktörer med betydligt större forskningsresurser och större förmåga att snabbt nå marknaden. Om Bolaget inte kan konkurrera effektivt med dessa aktörer kan framtida intäkter påverkas negativt.

Beroende av nyckelpersoner

MedicPen är beroende av ett antal nyckelpersoner. Vidare beror Bolagets framtida utveckling delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling och marknadsföring. Det finns inga garantier för att Bolaget i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Kunder

Vårdgivare och sjukvårdsorganisationer arbetar inte sällan med snäva budgetramar och begränsade utrymmen för investeringar. Detta kan hindra eller fördröja beslutsprocesserna hos de aktörer inom sjukvården som vill ta till sig nya produkter behandlingsmetoder. I de fall kundunderlaget på vissa marknader utgörs av organisationer med begränsade resurser blir försäljningsutvecklingen på dessa marknader svåröversäglig, vilket medför ökad risk för felaktiga prioriteringar och ineffektiva försäljningsansträngningar, med negativ resultatpåverkan som en tänkbar konsekvens.

Bolagets aktiekurs

En investering i aktier i MedicPen är, liksom investeringar i alla aktier, förenad med risk och det finns inte några garantier för att kursen för MedicPens aktier kommer att utvecklas positivt. Bolagets aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen samt förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Detta innebär att det finns en risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust.

Handel på Aktietorget

Bolagets aktie handlas på Aktietorget, som är en s k MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s k reglerad marknadsplats ("börs").

En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Likviditet i handeln

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i MedicPen kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Aktieförsäljning

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Dock finns det ingen aktieägare som har förbundit sig att behålla sina aktieinnehav oförändrade. Inget åtagande om "inlåsnings" eller dylikt föreligger. Därmed föreligger risk att aktiekursen kan påverkas av att någon aktieägare säljer ett större antal aktier

Risk relaterad till föreliggande nyemission

Föreliggande erbjudande garanteras av en grupp utomstående aktörer som ställt garantier för tecknande av en större del av emissionslikviden. Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp i det fall emissionen inte fulltecknas av befintliga aktieägare och allmänheten. De garanterade beloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, pantar eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.



Take dose

100 10 1 0 1:40



VD HAR ORDET

Skördetid efter ett decennium av utveckling

På MedicPen anser vi att rubriken väl beskriver Bolagets situation idag, och att den sammanfattar våra förhoppningar inför innevarande och kommande år. Under tio år har vi arbetat med att utveckla en serie produkter som nu står redo för kommersiell lansering i större skala.

Vi har i dag mycket goda förhoppningar om att våra förväntningar skall infrias. Att uttala sig på detta sätt kan förefalla något självsäkert, men vi tror att de avtal vi tecknat, bland annat med amerikanska E-Pill, världens största återförsäljare av tablett-dispenseringsprodukter, Familjeapoteket.se, Sveriges första apotek bara på nätet, samt med finska Emtel, ledande leverantör av nyckelfärdiga end-to-end tjänster för egenvård i hemmet. Vi anser att vår produkt Medimi™ nu har bevisat att den håller för kommersialisering!

Vårt mål är att under 2011 komma i gång med faktureringen genom affärer med de kunder och distributörer som vi redan ingått avtal med. Vårt mål är även att etablera fler samarbeten, både med direkta distributörer och med bolag som kan bistå oss med att förbättra och förstärka det försprång Medimiserien har gentemot marknadens övriga.

Samarbetet med Emtel är ett exempel på styrkan hos Medimi™, och hur väl produkten står sig mot de traditionella alternativen. Medimi-serien kan använda modern teknik på ett sätt som stärker vårt erbjudande i förhållande till det som konkurrenterna erbjuder.

Dosflexibilitet, dvs att ändra inställningarna utan att ens besöka patienterna, klarar vi redan av. Konkurrenterna behöver skicka ut en sjuksköterska för detta. Vi kan dessutom erbjuda vården tillgång till följsamhetsdata, och med hjälp av en GSM modul kan vi låta våra dispensers kommunicera med vårdgivarna. Denna förmåga uppskattas alltmer och vi har redan tillsammans med olika mobiloperatörer inlett arbetet med nästa generation Medimi – som kommer att ha denna funktion inbyggd.

Detta kommer att vara av största vikt då vi satsar på den amerikanska marknaden, där lagstiftningen arbetar till vår fördel. President Obama har nyligen presenterat ett lagförslag som tvingar sjukhusen att minska antalet återinskrivningar av redan behandlade patienter. Den föreslagna lagstiftningen kommer att medföra att de sjukhus som överstiger återinskrivningstalet blir bötfällda. Detta kommer att medföra att lagförslaget tvingar fram en utveckling av en helt ny generation av medicinsk utrustning och hjälpmedel för hemmabruk där patienterna och sjukhusen håller kontakten via automatiserade datasystem. Detta håller också nere kostnaderna. Här ligger MedicPen redan i framkant av utvecklingen.

Vi tar nu nästa steg in i framtiden med målet att kommersialisera våra produkter och öka försäljningen.

Följer Du med?

Cristian Hallin
Verkställande Direktör
MediPen AB

BAKGRUND OCH MOTIV

Under slutet av 2010 inledde MedicPen leveranserna av Medimi™ till befintliga återförsäljare. Dessa har i sin tur påbörjat leveranserna gentemot slutkund under 2011. I dag finns produkten ute på marknaden. Styrelsen anser att detta är en god början, men målet är att utveckla och bredda både produktutbudet och den geografiska marknaden.

I dagsläget driver bolaget förhandlingar med flera olika distributörer på de internationella marknaderna. Styrelsen bedömer att Bolaget under kommande år kommer att generera betydande kassaflöden redan ingångna avtal. Vidare bedömer styrelsen att ytterligare avtal kommer att presenteras i takt med att pågående förhandlingar fortskrider.

Under förhandlingarna har det framgått att Medimis flexibilitet och språkliga anpassningsmöjligheter samt de kommunikationslösningar som ingår i Medimi™ Advanced är egenskaper som uppskattats särskilt av kunderna.

I samband med att MedicPens arbete leder till samarbetsavtal och leveranser behöver bolaget tillföras kapital. Detta för att erhålla så god avkastning som möjligt ur såväl de ingångna avtalen som de som förväntas ingås.

Under 2010 tecknade MedicPen ett avtal med Global Emerging Markets, GEM, om rätten för Bolaget att vid ett eller flera tillfällen avropa kapitalinjektioner om totalt minst 10 Mkr under en 3-årsperiod, samt en option för GEM om rätten att teckna 1 000 000 aktier till kursen 3,50 kr/aktie. Fullt utnyttjat kan MedicPen härigenom tillföras totalt 13,5 Mkr. Avtalet beskrivs på annan plats i detta memorandum under rubriken "Övrig information".

Styrelsen gör bedömningen att värdet på MedicPen ökar väsentligt mer än de tillförda medlen så snart bolaget börjar tillgodogöra sig intäkterna från de avtal och avtalsförslag som föreligger idag.

Styrelsen har därför valt att vänta med att utnyttja avtalet med GEM, då en företrädesemission bedöms bättre tillvarata befintliga aktieägares intressen. I sammanhanget bör nämnas att grundarna och Styrelsen har förbundit sig att teckna aktier för drygt 1,3 mkr i emissionen.

Styrelsen gör vidare bedömningen att GEM-avtalet kommer att utnyttjas fullt ut under avtalstiden, av vilken det återstår ca 2,5 år. Avtalet är dessutom av stor strategisk betydelse inför kommande förhandlingar med större aktörer. Signalvärdet av att GEM backar upp MedicPen kan i sig bidra till positiva utfall i avtalsituationer. GEM har idag 3,5 miljarder USD under förvaltning.

Mot bakgrund av föreliggande nyemission och avtalet med GEM gör styrelsen bedömningen att bolaget säkrar upp sin kapitalbas och kan bedriva verksamheten till dess att Bolaget ser effekterna av de avtal som ingåtts och den kommersialisering som inletts.

De medel som flyter in från föreliggande nyemission skall i sin helhet användas för expansion av Bolagets verksamhet, försäljningsfrämjande insatser och ett färdigvarulager för snabba leveranser.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i det memorandumet, vilket upprättats av styrelsen i MedicPen AB (publ) med anledning av förestående nyemission. Styrelsen för MedicPen, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet i detta dokument och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i dokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Halmstad i maj 2011
Styrelsen

Kjell-Åke Andersson

Karl Hillgård

Per Sjöberg

Cristian Hallin

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Inbjudan till teckning i företrädesemission

Härmed inbjuds aktieägarna i Medicpen AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att för fem (5) per avstämningsdagen den 26 maj innehavda aktier i Medicpen AB (publ), teckna en (1) nyemitterad aktie till kursen 1,75 kronor per aktie.

Emissionen, omfattande en företrädesemission av högst 4 887 477 aktier, har beslutats av styrelsen den 16 maj 2011, med stöd av bemyndigande från Årsstämman den 18 maj 2010. Fulltecknad emission kommer att inbringa bolaget 8 553 084 kronor, före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 maj 2011 är aktieägare i Medicpen äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,75 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 26 maj 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 23 maj 2011. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 24 maj 2011.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 31 maj 2011 till och med den 17 juni 2011. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Utnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägars VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Aktietorget under perioden 31 maj 2011 till och med den 14 juni 2011. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 17 juni 2011 eller säljas senast den 14 juni 2011 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 maj 2011 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller informationsmaterial, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel samt anmälningsedel för teckning utan företräde. Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, Aktietorget hemsida samt Aqurat Fondkommissions hemsida för nerladdning. I det fall Memorandumet önskas skickat i utskrivet format erhålls det från Bolaget på begäran. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Medicpen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 17 juni 2011. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningsedel

I de fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningsedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningsedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall anmälningsedelns nummer anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 16.00 den 17 juni 2011.

Medicpen AB
c/o Aqurat Fondkommission AB
Box 3297
103 65 Stockholm
Fax 08-544 987 59
Tfn 08-544 987 55
Email info@aqurat.se

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas för teckning med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning utan företrädesrätt. Därvid skall vid överteckning tilldelning i första hand ske till bolagets aktieägare per avstämningsdagen den 26 maj 2011 i förhållande till det antal aktier de då ägde (sekundär företrädesrätt) och i andra hand till övriga tecknare i förhållande till anmält antal tecknade aktier.

Anmälan om att förvärva aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 16:00 den 17 juni 2011. Vid återopande av sekundär företrädesrätt skall uppgift om innehav per avstämningsdagen anges på anmälningssedeln. Anmälan är bindande.

Tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter meddelas genom utskick av avräkningsnota. Betalning skall ske till bankgiro enligt instruktioner på avräkningsnotan. Någon avi skickas ej ut till de som inte erhållit någon tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

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 betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på Aktietorget från och med den 31 maj 2011 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under juli månad 2011, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med räkenskapsåret 2011.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande på Aktietorgets hemsida, www.aktietorget.se.

Förlängning av erbjudandet

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden för erbjudandet.

Handel i aktien

Aktierna i Medicpen är upptagna för handel i svenska kronor på Aktietorget och handlas med kortnamnet MPEN och ISIN-kod SE0001860511. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA sker. Meddelande om detta kommer att finnas på Aktietorgets hemsida.

Viktig information från emissionsinstitutet

Den som avser teckna sig för finansiella instrument som erbjudandet avser uppmanas att noga läsa igenom samtlig information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet. Denna information tillhandahålls endast på svenska. Mer information om emittenten och dess verksamhet finns att ta del av på emittentens hemsida.

I. Finansiella instrument som omfattas av erbjudandet har inte och avses inte att registreras i något annat land än Sverige och kommer således inte att erbjudas till försäljning i något annat land där sådan distribution (a) förutsätter ytterligare Memorandum eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller (b) strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

II. Order enligt undertecknad anmälningssedel ger Aqurat fullmakt att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt de villkor som gäller för erbjudandet. Ordern omfattas inte av den ångerrätt som följer av Distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssättet samt teckningsperioden för erbjudandet framgår av den information

som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet.

III. Aqurat kategoriserar samtliga som tecknar aktier enligt erbjudandet som icke professionella kunder enligt lagen om värdepappersmarknaden. Vid utförande eller vidarebefordran av order på tecknarens eget initiativ tillhandahåller Aqurat tjänsten utan att göra en bedömning om tjänsten är passande för tecknaren. De risker som följer med en investering i sådana finansiella instrument som erbjudandet avser framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet.

IV. Priset för de finansiella instrument som avses i erbjudandet framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet. Skatter, courtage eller andra avgifter som kan komma att uppstå påföres eller erlägges inte av Aqurat.

V. Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan eller som i övrigt registreras i samband därmed behandlas av Aqurat enligt Personuppgiftslagen (1998:204) för förberedelse och administration av uppdraget. Lämnade uppgifter kan komma att registreras i Aqrats investerarregister. Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Aqurat eller emittenten samarbetar med.

VI. Aqurat ansvarar inte för tekniska fel, fel i telekommunikation eller fel i posthantering i samband med inlämnandet av anmälningssedel.

VII. Reklamation mot Aqrats utförande av den order som lämnats till Aqurat genom undertecknad anmälningssedel skall ske utan oskäligt uppehåll. Om så ej skett kan rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder gällande mot Aqurat gå förlorad. Eventuella klagomål med anledning av Aqrats hantering av order som lämnats till Aqurat genom undertecknad anmälningssedel kan skriftligen ställas till Aqrats klagomålsansvarige på den adress, som anges på anmälningssedeln.

VIII. Vid eventuell tvist med Aqurat kan konsumenter också vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-783 17 00, www.arn.se.

IX. Aqurat följer svensk lag. Materiell svensk rätt äger tillämpning på Aqrats erhållna uppdrag och allmän svensk domstol, t.ex. Stockholms tingsrätt är behörig domstol.

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Denna nyemission är garanterad upp till hela emissionsbeloppet. Detta har uppnåtts dels genom teckningsförbindelser om 1,3 Mkr från befintliga ägare och ledningspersoner, dels av ett konsortium bestående av utomstående företag och privatpersoner vilka förbundit sig att teckna för upp till 7,3 Mkr av den del av emissionen som eventuellt inte tecknas av allmänheten eller befintliga aktieägare. I garantikonsortiet ingår även två befintliga ägare tillika ledningspersoner i MedicPen, vilka tillsammans garanterar teckning motsvarande 750 000 kronor utöver deras respektive teckningsrätter och teckningsförbindelser.

Garantikonsortiet har arrangerats av G&W Kapitalförvaltning AB, Kungsgatan 3, Stockholm. Till deltagarna i garantikonsortiet utgår en ersättning om 10% av garanterat belopp, vilket belopp är inräknat i de sammanlagda emissionskostnaderna om ca 1,4 Mkr

Emissionsgaranter	Belopp (kr)
Arne Grundström	744 350
Madeleine Örjansdotter	129 448
Qualcon AB	221 911
NV Capital AB	1 479 399
Myacom AB	443 819
Askero Sagoboks förlag AB	750 000
BGL Management AB	110 955
Åke Munkhammar	295 880
Jan Blomqvist	369 850
Björn Magnusson	295 880
Tibia Konsult AB	400 000
Fårö Capital AB	739 700
Scandinavian Export Services AB	110 955
Hegel AB	221 911
Svante Larsson	221 911

Garanter bland Medicpens huvudägare och styrelse:

Åke Zetterström	250 000
Mekatronik Konsult i Lund AB	500 000
Summa:	7 285 967

Teckningsförbindelser	Belopp (kr)
Karl Hillgård	400 000
Kjell Åke Andersson	367 500
Åke Zetterström	250 000
Christian Hallin	250 000
Summa:	1 267 500

VERKSAMHETEN

Affärsidé

Medicpen utvecklar, tillverkar och marknadsför patenterade produkter som möjliggör för patienter och sjukvården att optimera sin medicineringsprocess. Produkterna erbjuder också unika möjligheter för läkemedelsindustrin att kunna följa läkemedelsintag med mera vid kliniska prov och därmed kunna kontinuerligt följa och förbättra resultaten vid kliniska prövningar.

Produkterna används av patienter, konsumenter, personal inom sjukvården och läkemedelsindustrin.

Strategi

Produkternas riktning är till konsumentmarknad, läkemedelsindustrin och sjukvård i såväl Sverige som internationellt. Stor vikt läggs vid att inte bygga någon stor organisation, för att minimera fasta kostnader, utan att outsourca tillverkning samt att bygga upp ett nätverk med återförsäljare och samarbetspartners. Fokus ligger på stora marknader och marknader som är mogna för modern teknik. Geografiskt så finns det inga begränsningar.

Immateriella tillgångar

Patentfrågor är en viktig del av MedicPens strategi för värdetillväxt. MedicPen skyddas av flera patent, såväl europeiska, asiatiska som amerikanska. Utvecklingsarbetet har resulterat i inlämnandet av flera patent för att ge ett starkt skydd för produkten Medimi™ och MedicPen AB:s produktplattform.

Målsättning

Målsättningen är att med god lönsamhet sälja egenutvecklade innovativa följsamhetsprodukter inom området medicineringsprocess inom ramarna för vår affärsidé för att fortsätta förstärka produktportföljen, för att ytterligare öka livskvaliteten för människor samt öka tillväxten i företaget och skapa långsiktiga värden för bolagets aktieägare.

Medimi™ - en lösning på ett stort problem

MedicPens datoriserade tablettdispensrar har utvecklats i syfte att råda bot på problematiken rörande följsamhet, samt möjligheten att kontrollera och samla in information rörande följsamheten. Det är mycket värdefull hjälp och information för exempelvis den ansvarige läkaren.

Med begreppet "följsamhet" skall i detta sammanhang förstås patientens eller vårdgivarens förmåga att följa instruktionerna avseende intag av rätt mängd av en eller flera mediciner vid korrekta tidpunkter. Det är inte ovanligt att dagens medicineringsprogram blir komplexa, speciellt då behandlingen omfattar flera olika mediciner eller om patienten transporteras mellan olika miljöer.

I samband med detta och av andra anledningar uppstår brister i följsamheten, med avvikelser från den planerade medicineringsprocessen eller i vissa fall helt utebliven medicineringsprocess. Riskerna för avvikelser ökar med tilltagande ålder hos patienten och komplexitet hos medicineringsprogrammet.

Bristande följsamhet är ett stort problem inom vården, och leder till ineffektiva behandlingar, ökade belastningar på sjukhus och vårdresurser samt försämrad livskvalitet för patienten. Oföljsamhet medför också att nya mediciner blir svårare och dyrare att prova ut, då precisionen hos doseringen under de kliniska studierna inte kunnat säkerställas utan stora insatser av övervakningsresurser.

MedicPens produkter erbjuder dels säkrare dosering även vid komplexa medicineringsprogram, dels genom påminnelse samt att kvittenser på att doseringen verkligen skett lagras i ett datachip.

Produkter

MedicPens produktlinje Medimi består av enheter för automatisk registrering och dosering av medicin för oralt intag. Bolagets produkter är unika med sin kombination av enkelt handhavande och möjlighet till lagring och kommunikation av utmatningshistorik. Produkterna medför att dosering av läkemedel sker i rätt tid och i rätt mängd.

MedimiBasic

Medimi™ Basic var när den introducerades världens första datoriserade tablettdispenser som anpassats för läkemedelsindustrin. Syftet med Medimi™ är att dels optimera medicineringsprocessen vid kliniska prövningar, men även att hjälpa den enskilde patienten att enklare kunna följa sin ordination. Produkten kan användas av apotekare, vårdgivare, läkemedelsrepresentanter eller patienter.

Produkten signalerar genom vibrationer, ljud- och ljussignaler. Medimi är moduluppbyggd och kan därigenom anpassas för varje enskild kunds behov. Medimi är som standard utrustad med USB kontakt och kan kopplas mot vilken dator som helst. Mjukvara för produkten kan nedladdas från MedicPens och dess samarbetspartners hemsidor, med vilken man kan ställa in doseringen med hjälp av en dator.

Medimi Advanced

Medimi Advanced hanterar 1–6 läkemedel i ett flexibelt modulsystem, och signalerar via ljud, ljus och vibration. Produkten registrerar samtliga tablettutmatningar, och har anslutningsmöjlighet till PC för avancerade doseringsscheman, mätning av följsamhet och uppdatering av mjukvara.

Medimi Advanced kan hantera fukt känsliga tabletter, och klarar avancerade medicineringsprogram via IDchip på tablettmagasin. Produkten hanterar allt från kapslar till mindre tabletter. Kapaciteten uppgår till 90 tabletter. Medimi kan kompletteras med Medimi® Kommunikation, som är en kommunikationsmodul vilken möjliggör kommunikation via GSM eller Bluetooth. Flera telekombolag har redan visat intresse för produkten då de flesta av dem numera betraktar telemedicin som ett relativt nytt och högtintressant verksamhetsområde.

Tilläggfunktioner

Medimi kan kompletteras med Medimi® Kommunikation, som är en kommunikationsmodul vilken möjliggör kommunikation via GSM eller Bluetooth.

Medimi Tablettmagasin

Medimi Tablettmagasin ger en unik möjlighet att enkelt erbjuda förfyllda tablettmagasin till användaren. Kapaciteten uppgår till 15 tabletter. IDchip med minneskapacitet ingår, som hanterar dosinställningar och följsamhetsdata.

Tablettmagasinen innehåller en inbyggd fuktabsorbent, vilket medger användning med fuktkänsliga tabletter. Magasinen kan laddas med allt från kapslar till mindre tabletter.

Utveckling

En automatladdare för tablettmagasinen är under utveckling. Genom ett samarbete med ett Amerikanskt/Danskt företag spar bolaget tid och kostnader. Konceptet kommer att presenteras senare i år. Automatladdare kommer att presenteras i storelkar från bordsmodell till större maskin för volympaketering. Automatladdaren är baserad på efterfrågan från kunder.

Ett annan produktvariant med stor potential är en expansionsmodul till Medimi™ som förutom medicin för oral dosering även kan innehålla större föremål, t.ex. en inhalator eller en spruta. Den skulle även fungera för blisterförpackade tabletter som inte får tas ur sin förpackning förrän direkt innan användning.

Produktion

I dagsläget är bolagets produktion i Sverige. Detta för att ge en hög kvalitet och för att göra uppstarten snabb och kontrollerad. Eftersom MedicPen har fått förfrågningar på stora volymer av Medimi™ har inledande kontakter tagits i fabriker i låg kostnads länder. MedicPen kommer att säkerhetsställa god kvalitet och hög kapacitet genom att samarbete med utvalda leverantörer.



MARKNAD OCH ANVÄNDARGRUPPER

Behovet av bättre följsamhet i samband med medicinsk behandling finns över hela världen. Detta har fastlagts i många undersökningar. Oföljsamhet och annan felaktig användning av läkemedel är orsak till:

- 8-10 % av alla intagningar på sjukhus
- 25 % av alla intagningar av patienter över 65 år
- 10-15 % av de fall som vårdas på intensivavdelningar
- Förvärrad sjukdom, som leder till sämre hälsa och livskvalitet.

Källa: J Lars G Nilsson, Stiftelsen NEPI, Stockholm

Därmed utgörs den geografiska marknaden för MedicPens produkter av i princip samtliga länder i världen där medicinsk behandling förekommer. Medimi™ har ett antal unika egenskaper som gör användningen säkrare och mer ekonomiskt fördelaktig än konkurrerande produkter.

De viktigaste ur marknads perspektiv är:

- Den som laddar med tabletter behöver inte blanda dosen, det gör Medimi™.
- Dos flexibilitet, om dosen ändras för patienten uppdaterar man inställningarna i Medimi™ och behöver inte ta ut alla tabletter och ladda den på nytt.
- Varje tablettuttag registreras och kan överföras till databas och patientjournal.
- Flexibel i både storlek och konfiguration. Användaren får det de behöver.

Medimi™ blir både säkrare och snabbare att använda än befintliga produkter och metoder. Man får en flexibel produkt där alla tablettuttag både kan styras digitalt men även mätas digitalt.

MedicPens utvecklingsverksamhet och produktion är förlagd till Sverige, men många av Bolagets samarbeten är av internationell karaktär. MedicPen har lång erfarenhet av att anpassa produkten så att den passar olika teknik- och användarkrav länder emellan. På så sätt är Medimi™ gränslös i sitt utförande.

Olika delar inom läkemedelsbranschen har olika kravspecifikationer. Om Bolagets produkter ska användas till kliniska tester kräver det en annan teknik än om en privatperson skall använda den. Medimi™ har lösningen på dessa olika kravbilder.

MedicPens produkter utnyttjas huvudsakligen av tre användarkategorier:

- apotek och privatkunder
- läkemedelsindustrin och kliniska provningar
- vårdgivare, äldreboende och hemsjukvård

APOTEK OCH PRIVATKUND

En stor anledning till feldosering och därmed sämre hälsotillstånd beror på glömska eller distraktion hos den som tar medicinen. I sitt enklaste utförande hjälper Medimi® patienten att särskilja och hålla reda på sina tabletter, samt påminner patienten när det är dags att inta sin medicin, vid rätt tillfälle. Påminnelsen/larmet

kvitteras med en knapptryckning och rätt tabletter matas då ut. Datorn i Medimi® lagrar alla utmatningar, vilket gör det enkelt att efterkontrollera att medicinen tagits korrekt.

Behållaren kan laddas med upp till sex olika slags mediciner och Medimi® hjälper tablettbrukaren att hålla reda på intagen. För anhöriga till sjuka är det en trygghet att veta att Medimi® underlättar för patienten att inta sin viktiga medicin med den regelbundenhet som är önskad.

LÄKEMEDELSINDUSTRIN OCH KLINISKA PRÖVNINGAR

En av fördelarna med Medimi® är att den för kliniska provningar kan utrustas med avancerad återkopplingsteknik som visar följsamheten hos den enskilde patienten och hos testgruppen i stort. Förutom att påminna, särskilja och mata ut tabletterna registrerar Medimi® all medicinering, samlar statistik över följsamheten som sedan kan överföras till det företag som utför den kliniska provningen. Som underlag för analys och utvärdering blir resultaten mer tillförlitliga och tidsbesparande. Det gör den kliniska provningen snabbare och mer kostnadseffektiv. Resultatet blir att läkemedelsföretaget uppnår säkrare kliniska resultat med färre antal testpersoner.

VÅRDGIVARE, ÄLDREBOENDE OCH HEM-SJUKVÅRD

Genom att använda Medimi® på äldreboende och vid hemsjukvård får vårdgivarna väsentligt bättre kontroll över att patienterna verkligen får sin medicin. Det skapar en effektivare tablettadministration eftersom det går att samla in data och få överblick över all tablett medicinering för varje enskild patient. Informationen kan monitoreras centralt. I det fall det rör sig om exempelvis hemvård kan vårdgivarna även få ett varningsmeddelande i form av sms eller mail från doseraren ifall patienten inte följer ordinationen. Informationen om och övervakningen av medicineringen är patenterat av MedicPen och ett av Bolagets mest intressanta patent.

Ekonomiska framtidsutsikter

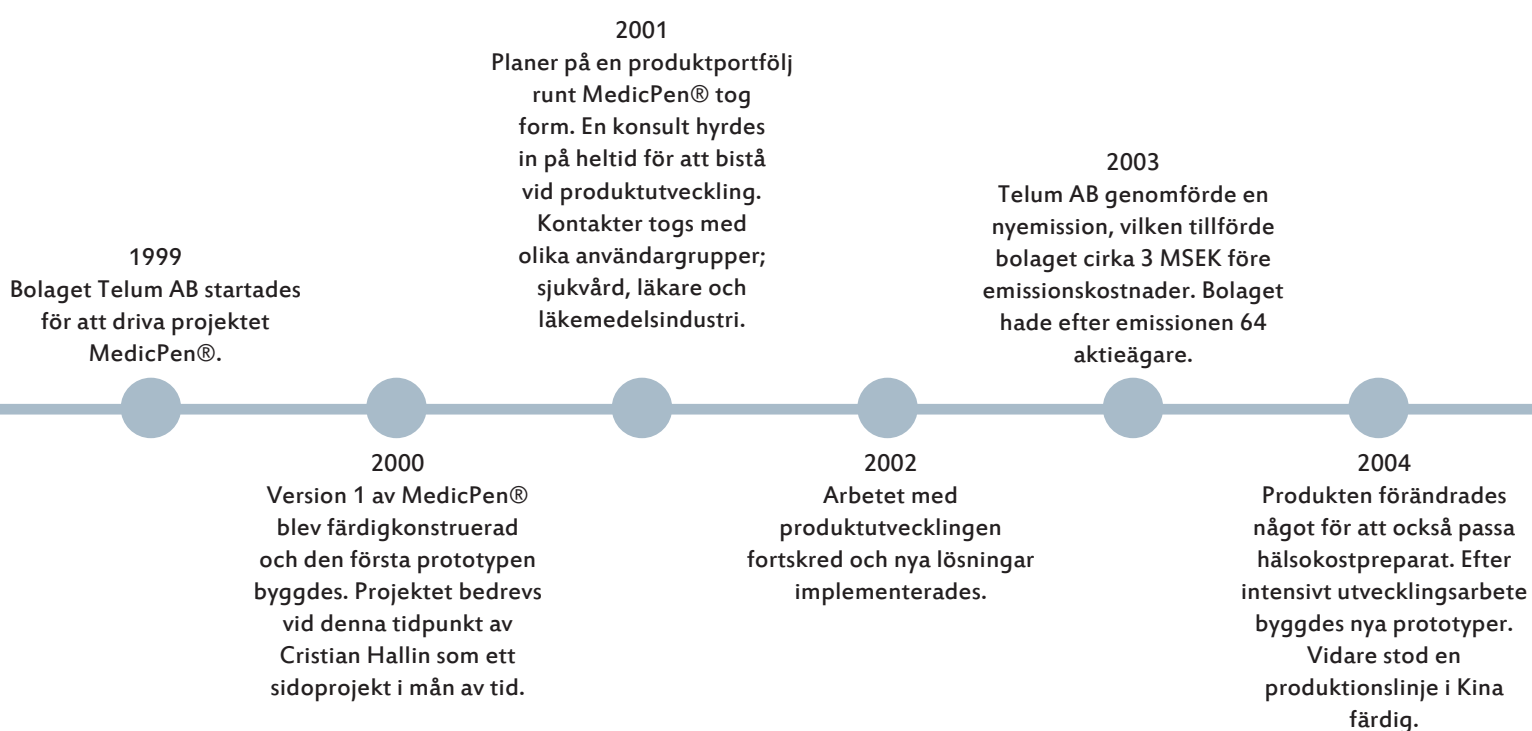
Bolaget planerar att använda medlen från förestående nyemission till att förstärka närvaron på de viktigaste marknaderna och andra försäljningsfrämjande åtgärder, samt för lageruppbyggnad inför kommande leveransåtaganden.

I likhet med de flesta verksamheter som står inför genomförandet av expansionsåtgärder är MedicPens finansiella utveckling svår att i detalj förutse. Ledningen för Bolaget har därför valt att för närvarande inte avge resultatprognoser. Bolagets interna analyser och arbetsunderlag indikerar dock att avkastningen på eget och sysselsatt kapital torde komma att motsvara rimligt högt satta krav på gjorda investeringar.

Styrelsen baserar denna slutsats främst på följande kommersiella förutsättningar, som efter många år av utvecklingsarbete nyligen inträtt i Bolaget:

- Tester av Bolagets produkter, genomförda av välrenommerade vårdgivare och distributörer, har genomgående visat förbättrad driftsekonomi och ökad patientnytta.
- Försäljning av Bolagets samtliga produkter har inletts under 2010.

HISTORIK I KORTHET



2005

Patent beviljades i Sverige, Tyskland, England, Australien och USA. Telum AB bytte leverantör av hård- och mjukvara. Den nya hård- och mjukvaran fungerade mycket bra. Lösningarna anpassades för att passa även kommande produkter. Användartester gjordes. En andra nyemission genomfördes, vilken tillförde bolaget cirka 2 MSEK före emissionskostnader. Bolaget hade efter denna emission 90 aktieägare.

2009

Marknadsbearbetningen fortgår med oförminskad styrka. Bolaget har anställt en försäljningschef för att ytterligare främja bolagets försäljningsarbete och marknadsbearbetning. Vidare har MedicPen anpassat sin marknadsbearbetning utifrån kundernas förutsättningar med hänsyn till rådande tider i ekonomin. En nyemission genomförs som tillför bolaget drygt 4,9 MSEK före emissionskostnader.

2007

På årsstämman den 19 februari 2007 utökades styrelsen. Lanseringen av MedicPen® inleddes. Kontakter etablerades med såväl läkemedelsbolag som CRO-företag och responsen var god.

2006

Bolaget bytte namn till MedicPen AB och styrelsen utökades med tre ledamöter, med kompetens för att främja bolagets utveckling och lanseringen av MedicPen®. Bolaget förbereddes för att göra en publik emission. MedicPen AB (publ) listades på AktieTorget efter en övertecknad nyemission som inbringade drygt 14 MSEK före emissionskostnader. Fler patent avseende framtida produkter söktes under året.

2008

Marknadsbearbetningen intensifierades och nya återförsäljaravtal ingicks. MedicPen fick sin första provorder avseende produkten MedicPen® Clinic C100. MedicPen öppnade ett Center of Excellence i Läkarhuset vid Odenplan i Stockholm. Styrelsen förstärktes och ett Advisory Board inrättades. Vidare genomförde MedicPen en nyemission som tillförde bolaget 9,1 MSEK före emissionskostnader.

2010

Bolagets nya produkt Medimi™ är färdigutvecklad och bolaget tecknar avtal om order på Medimi™. Fler kunder undertecknar avsiktsförklaringar att man har för avsikt att köpa medimi™. Bolaget ingår avtal om en sk "equity line" med investmentbolaget GEM, vilket tillförsäkrar MedicPen emissionsmedel om 10 MKr i samband med framtida nyemissioner, GEM kan även komma att teckna optioner till ett belopp om 3,5 MKr.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Kjell-Åke Andersson, f 1946, Styrelseordförande

Kjell-Åke Andersson är civilingenjör inom elektronik från Lunds Tekniska Högskola. Han har under många år varit anställd vid Electroluxkoncernen i Malmö, innan han 1988 grundade företaget Xperi AB i Lund vars verksamhet var inriktad mot utveckling och tillverkning av elektronikbaserade produkter bl.a. inom medicin-teknik. Företaget förvärvades år 2002 av Note AB. Kjell-Åke har varit VD och koncernchef för Note AB.

Aktieinnehav: 1 049 975 aktier privat och genom kapitalförsäkring



Karl Hillgård, f 1967, vice styrelseordförande

Karl Hillgård har läst ekonomi för entreprenörer vid Lunds Universitet 1995-1997. Karl har varit entreprenör i olika konstellationer sedan 1988. 2002 köpte Karl sina första aktier i MedicPen AB. 2003 ökade Karl sitt engagemang i MedicPen AB inför bolagets första emission, och har därefter på konsultbasis arbetat i MedicPen AB.

Aktieinnehav: 2 122 000 aktier privat och genom kapitalförsäkring



Per Sjöberg, f 1948, styrelseledamot

Per Sjöberg har en lång och bred erfarenhet av medicinsk teknik med över 35 år i branschen. Tidigare ägare och VD för Dan-Sjö Medical AB som var det marknadsledande företaget inom utrustning för anestesi, intensivvård och neonatal intensivvård i Sverige. Dan-Sjö Medical AB förvärvades 2004 av GE Healthcare AB. Sjöberg är idag VD och majoritetsägare av LPS Medical AB och majoritetsägare i LPOS Förvaltning AB. Sjöberg är också styrelseordförande i dessa företag samt Ängelholms Näringsliv AB. Han är också styrelseledamot i Sensodetect AB, Carponovum AB och Expertmaker AB. Därutöver är Sjöberg verksam som affärsängel och mentor inom Connect Skåne

Aktieinnehav: 0 aktier



Cristian Hallin, f 1969, VD och styrelseledamot

Cristian har varit entreprenör sedan 1987 och med framgång drivit företag tidigare. Cristian Hallin har arbetat som VD i National Plast AB sedan 1994 samt VPAB 1996-2001. Grundare till MedicPen AB 1999. Har sedan 2003 arbetat med MedicPen AB på heltid. Bakgrunden är en teknisk utbildning men Cristian har även läst ekonomi och marknadsföring. Sitter med i Hälсотeknikföreningens styrelse sedan 2005.

Aktieinnehav: 2 951 462 aktier

Kontorsadress till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets kontor:

MedicPen AB (publ),
Storgatan 44,
S-302 43 Halmstad, Sweden
Tel: +46 (0)35-100 800,
Fax: +46 (0)35-100 848,
E-mail: info@medicpen.com

Revisor

Claes Hamilton, f 1963, Auktoriserad revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Ersättningar

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning.

Bolagets VD har en månadslön om 37 100 kr inkl pensionsavsättning med en uppsägningstid på 6 månader.

Det föreligger inga avtal om förmåner för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

För räkenskapsåret 2010 har totalt 60 000 kr utbetalats i styrelsearvoden.

Övriga upplysningar

Ingen i MedicPens ledning har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i Bolagets styrelse eller blivit anställd i ledningen. De finns inga avtal som begränsar styrelseledamöters eller ledande befattningshavares rätt att överlåta värdepapper i MedicPen under viss tid.

Det finns inga potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och någon i styrelsen eller ledningsgruppen.

Ingen i styrelsen har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning utöver vad som nämns nedan. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller har belagts med näringsförbud. Det finns inga i lag eller förordning bemyndigade myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) anklagelser och/eller sanktioner mot dessa personer, och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

Intressen av emissionens utfall

Tre av styrelsens ledamöter är direkt och/eller indirekt aktieägare i Bolaget och har såsom aktieägare intresse av att Bolaget tillförs kapital genom föreliggande nyemission. Några övriga ekonomiska eller andra relevanta intressen bland fysiska och juridiska personer som rör Erbjudandet finns inte såvitt styrelsen känner till.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien

Aktierna har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Aktien är utställd på innehavare och aktieboken förs elektroniskt av Euroclear Sweden.

Aktiekapital

I Bolaget finns före föreliggande nyemission 24 438 477 aktier med ett kvotvärde om 0,0625 kronor. Aktiekapitalet uppgår vid samma tidpunkt till 1 527 404,812 kronor.

Teckningsoptioner

Inga utestående teckningsoptioner i MedicPen föreligger. Vid en extra bolagsstämma 2010-10-28 beslutade stämman att utfärda 1 000 000 teckningsoptioner till GEM, som ger innehavaren rätt att t.o.m. 2013-09-20 teckna 1 000 000 nyemitterade aktie till kursen 3,50 kr/aktie. Beslutet registrerades hos Bolagsverket 2010-12-30.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande.

Registreringsdatum		Förändring		Efter förändring		Kvotvärde
		Aktiekapital	Antal aktier	Aktiekapital	Antal aktier	
1999-11-18	Nybildning	150 000,00	1 500	150 000,00	1 500	100
2003-01-01	Split 1000:1	0,00	1 498 500	150 000,00	1 500 000	0,1
2006-03-07	Nyemission gm kvittning	52 250,00	552 500	202 250,00	2 052 500	0,1
2006-06-28	Nyemission gm kvittning	28 150,00	281 500	230 400,00	2 304 000	0,1
2006-06-28	Fondemission	345 600,00	0	576 000,00	2 304 000	0,25
2006-06-28	Split 4:1	0,00	6 912 000	576 000,00	9 216 000	0,0625
2006-11-27	Nyemission kontant	234 375,00	3 750 000	810 375,00	12 966 000	0,0625
2008-07-11	Nyemission kontant	202 593,75	3 241 500	1 012 968,75	16 207 500	0,0625
2009-07-24	Nyemission kontant	514 436,06	8 230 977	1 527 404,81	24 438 477	0,0625
juni 2011	Föreliggande nyemission	305 482,94	4 887 695	1 832 887,75	29 326 172	0,0625

Ägarstruktur

Det finns inga överenskommelser eller motsvarande som styrelsen känner till i dag som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Per den 31 mars 2011 fördelades ägandet i MedicPen enligt nedanstående lista.

Ägare	Antal aktier	Röster och kapital (%)
Cristian Hallin	2 951 462	12,1
Karl Hillgård via kapitalförsäkring	2 102 000	8,6
Kjell-Åke Andersson via kapitalförsäkring	1 049 975	4,3
Övriga	18 335 040	75,0
Totalt	24 438 477	100,0

Handel med MedicPen-aktien

Aktierna i Medicpen är sedan 2006 upptagna för handel i svenska kronor på Aktietorget och handlas med kortnamnet MPEN och ISIN-kod SE0001860511. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA sker. Meddelande om detta kommer att finnas på Aktietorget's hemsida.

Bemyndiganden

Vid årsstämma den 18 maj 2010 bemyndigades styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, med begränsningen att nyemitterade aktier ska betalas kontant. Sker nyemission utan företrädesrätt ska nyemissionen ske till marknadsmässigt pris. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Föreliggande nyemission genomförs i kraft av detta bemyndigande. Vid årsstämman den 17 maj 2011 bemyndigades styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier till fonden Global Yield Fund Limited (GEM) enligt avtal ingånget i september 2010 utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Sker nyemission utan företrädesrätt ska nyemissionen ske till marknadsmässigt pris. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma. Vid tidpunkten för upprättande av detta memorandum hade detta bemyndigande ännu ej registrerats hos Bolagsverket.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Bolaget

Bolagets firma är MedicPen AB (publ). MedicPen är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Halmstad. Bolaget bildades den 16 juli 1999 och registrerades av Bolagsverket den 18 november 1999 under firma "Tellum Aktiebolag". Nuvarande firma registrerades den 12 september 2006. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). MedicPens organisationsnummer är 556576-4809. Som framgår av bolagsordningen skall Bolagets verksamhet bestå i vara utveckling, produktion och försäljning av produkter inom det medicintekniska området ävensom produktion och försäljning av konsumentprodukter inom området tablettdispensering samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget marknadsför sig under namnet "MedicPen". Bolagets postadress är Storgatan 44, 302 43 Halmstad.

Legal struktur

MedicPen har inga dotterbolag eller aktieinnehav i andra bolag, och utgör således ingen koncern.

Väsentliga avtal

Enligt styrelsens bedömning finns inget enskilt avtal som har väsentlig betydelse för Bolaget och dess verksamhet. Det finns dock ett antal viktiga avtal för Bolaget, varav styrelsen särskilt vill framhålla följande:

MedicPen har tecknat ett avtal med Global Emerging Markets, GEM, om en eller flera kapitalinjektioner om totalt minst 10 Mkr under en 3-årsperiod. I avtalet ingår en option som MedicPen ställer ut till GEM om en miljon aktier med ett lösenpris på 3,50 kr. Fullt utnyttjat tillförs MedicPen totalt 13 500 000 kr.

Avtalet är utformat som en så kallad "equity line" där MedicPen vid ett eller flera tillfällen har möjlighet att ropa av kapitalinjektioner. Vid varje sådant tillfälle tillförs MedicPen kapital beroende på den volymvägda genomsnittskursen under en 15-dagarsperiod samt den genomsnittligt omsatta volymen under samma period. Priset GEM betalar per aktie är 90 % av ovanstående genomsnittskurs. Den volym aktier som tecknas kan maximalt uppgå till den genomsnittliga volymen multiplicerat med 10.

Avtalet löper under en treårsperiod varefter MedicPens möjlighet att ropa av kapitalinjektioner erförfaller. Utöver detta erhåller Global Emerging Markets en option att teckna en miljon aktier i bolaget till kursen 3,50 kronor. Vilket motsvarar dagskursen vid avtalets undertecknande plus en premie på 25%. Optionen har en löptid på tre år.

Totalt garanterar överenskommelsen MedicPen ett kapitaltillskott på 10 Mkr och ger möjlighet till totalt 13,5 Mkr.

GEM är en riskkapitalfond som förvaltar totalt 3,4 miljarder USD. Företaget är en global aktör och har genomfört 285 transaktioner i 60 länder. Den investering som görs i MedicPen är en ny typ av mindre investeringar som man fått möjlighet att göra efter ändrade stadgar. För mer information www.gemgroup.ch

GEM ser MedicPen som en intressant finansiell placering och har inga övriga åtaganden eller krav gentemot MedicPen. Tidshorisonten på investeringen är inte uttryckt men GEM ämnar inte agera som aktiv ägare i MedicPen.

Twister

Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för MedicPen. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget är under uppsegling.

Patent

MedicPen skyddas av flera patent, såväl europeiska, asiatiska som amerikanska. Bolagets produkter är unika med sin kombination av enkelt handhavande och möjlighet till lagring av utmatningshistorik. Detta möjliggör säkrare dosering av läkemedel, i rätt tid och i rätt mängd. Utvecklingsarbetet under året har resulterat i inlämnandet av flera patent för att ytterligare stärka skyddet av produkten Medimi™ och MedicPen AB:s produktplattform.

Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för verksamheten.

Transaktioner med närstående

MedicPen har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Ingen av ovan nämnda personer har haft någon affärstransaktion med MedicPen som är eller var ovanlig till sin karaktär under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

MedicPens bolagsordning och de finansiella rapporterna för perioden 2007 – 2010 finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion i pappersform på Bolagets kontor på Storgatan 44, 302 43 Halmstad. Ovanstående rapporter samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida www.medicpen.se.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för verksamhetsåren 2007, 2008 och 2009, samt bokslutskommunikén för verksamhetsåret 2010 är en del av detta memorandum och ska läsas som en del därav. De finansiella rapporterna för 2007, 2008 och 2009 är presenterade i Bolagets årsredovisningar för respektive verksamhetsår. Samtliga rapporter avseende angivna hela verksamhetsår har granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna återfinns i årsredovisningarna. Periodrapporten för januari-december 2010 har ej granskats av Bolagets revisor. Ovan nämnda handlingar kan laddas ner från Bolagets hemsida www.medicpen.se, samt finns tillgängliga på Bolagets kontor, enligt ovan.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. MedicPen offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Utdelning, utdelningspolicy

Rätt till utdelning tillfaller den som på avstämningsdagen för beslutande bolagsstämma är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Bolagets utdelningspolicy är att minst 30 procent av föregående verksamhetsårs vinst ska delas ut till aktieägarna.

Kommande rapporttillfälle

Delårsrapport januari-juni 2011 offentliggörs 29 juli 2011.

Halvårsrapport 2010: 2011-08-18

Delårsrapport januari – september: 2011-11-17

Bokslutskommuniké för 2011: 2012-02-23

BOLAGSORDNING

MedicPen AB org.nr 556576-4809

Denna bolagsordning har antagits vid årsstämman den 18 maj 2010.

§ 1 Firma

Bolagets firma är MedicPen Aktiebolag (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Halmstad kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara utveckling, produktion och försäljning av produkter inom det medicintekniska området ävensom produktion och försäljning av konsumentprodukter inom området tablettdispensering samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 1.500.000 och högst 6.000.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 24.000.000 och högst 96.000.000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tre styrelsesuppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri.

§ 9 Aktieägars och biträdes rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 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. Biträde åt aktieägare får medföras endast om aktieägaren till bolaget anmäler det på sätt nu anförts samt

därvid anger antalet biträden, ett eller två, som skall delta i bolagsstämman.

§ 10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter, alternativt registrerade revisionsbolag.

9. Fastställande av arvoden till styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna.

10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter, alternativt registrerade revisionsbolag

11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för investerare i MedicPen som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehåller som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30%. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort.

Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (till exempel teckningsrätter och betalda tecknade aktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70% mot annan inkomst av kapital. Om kapitalförlusterna således är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av mot andra kapitalinkomster med 70%. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21% av resterande del.

Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30%. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,4% skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30%. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.



EKONOMISK FLERÅRSÖVERSIKT

Nedan presenteras MedicPens finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2008-2010. Uppgifterna är hämtade ur reviderade årsredovisningar från 2007/2008(18 mån), 2009 och 2010. Sammanställningen har upprättats speciellt för detta memorandum och har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Revisionsberättelserna för dessa år följde standardformuleringarna, men revisorerna påpekade i revisionsberättelsen för 2010 att 'extern finansiering är förknippad med osäkerhet [vilket medför] en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet'.

Årsredovisningarna kan hämtas från Bolagets hemsida, www.medicpen.se.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är desamma för samtliga räkenskapsår.

Väsentliga förändringar i Bolagets ställning

Från och med 1 januari 2011 fram till tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum har inga väsentliga förändringar skett som påverkat Bolagets resultat, finansiella ställning eller ställning på marknaden.

RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (SEK)	2010-01-01 -	2009-01-01 -	2007-09-01 -
	2010-12-31 12 mån	2009-12-31 12 mån	2008-12-31 16 mån
Nettoomsättning	346 363	30 463	0
Övriga intäkter	0	88 059	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	224 535
	346 363	118 522	224 535
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter mm	-302 366	-740 614	-737 520
Övriga externa kostnader	-2 292 691	-3 147 821	-4 330 929
Personalkostnader	-1 222 627	-1 803 397	-1 295 420
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17 696	-5 425 692	-26 558
	-3 835 380	-11 117 524	-6 390 427
Rörelseresultat	-3 489 017	-10 999 002	-6 165 892
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	11 105	172 089
Räntekostnader och liknande resultatposter	-266 208	-91 577	-127 276
Resultat efter finansiella poster	-3 755 218	-11 079 474	-6 121 079
Periodens resultat	-3 755 218	-11 079 474	-6 121 079

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (SEK)	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 548 045	7 780 000	12 290 575
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	411 386	46 317	51 936
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	9 959 431	7 826 317	12 342 511
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	139 904	0	0
Övriga fordringar	268 596	367 642	405 736
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	164 587	110 293	270 567
	573 087	477 935	676 303
Likvida medel	5 880	1 035 866	3 042 573
Summa omsättningstillgångar	578 967	1 513 801	3 718 876
Summa tillgångar	10 538 398	9 340 118	16 061 387

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (SEK)	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 527 405	1 527 405	1 012 969
Reservfond	3 770 135	3 770 135	3 770 135
	5 297 540	5 297 540	4 783 104
Fritt eget kapital			
Överkursfond	23 746 151	23 871 151	19 944 735
Balanserat resultat	-21 514 398	-10 434 924	-4 024 553
Periodens resultat	-3 755 218	-11 079 474	-6 410 371
	-1 523 465	2 356 753	9 509 811
Summa eget kapital	3 774 075	7 654 293	14 292 915
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 660 106	829 125	837 360
Checkräkningskredit	1 200 000	0	0
Övriga skulder	59 530	42 530	42 530
	4 919 636	871 655	879 890
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 268 039	448 732	331 615
Övriga skulder	237 942	3 977	3 797
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	338 706	361 461	553 170
	1 844 687	814 170	888 582
Summa eget kapital och skulder	10 538 398	9 340 118	16 061 387
Ställda säkerheter			
För egna skulder och avsättningar			
Företagsinteckningar	4 950 000	1 970 000	1 970 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

NYCKELTAL

NYCKELTAL	2010-12-31 12 mån	2009-12-31 12 mån	2008-12-31 16 mån
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital i %	neg	neg	neg
Soliditet, %	36,1	82	89
Balanslikviditet, %	-40	186	419
Kassalikviditet, %	-40	186	419
Medeltal anställda	2	2	1
Medelantal aktier	24 438 477	19 837 871	14 384 156
Resultat efter full skatt (Kr)	-0,15	-0,56	-0,45
Utdelning, föreslagen (KR)	0	0	0
Direktavkastning (%)	neg	neg	neg
Omsättning (Kr)	0,01	0	0
Kassaflöde (Kr)	-0,04	-0,1	-0,14
JEK per aktie	0,15	0,39	0,99

KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDESANALYS	2010-01-01	2009-01-01	2007-09-01
(Belopp i kr)	-	-	-
	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31*
	12 mån	12 mån	12 mån
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-3 755 218	-11 079 474	-6 410 371
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	17 696	5 425 692	26 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 737 522	-5 653 782	-6 383 813
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändringar av kortfristiga fordringar	-95 152	198 368	-89 104
Förändringar av kortfristiga skulder	1 030 517	-74 412	-317 503
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 802 157	-5 529 826	-6 790 420
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella			
Anläggningstillgångar Not 8	-1 768 045	-896 568	-3 201 935
Investeringar i materiella Not 9 tillgångar	-382 765	-12 930	-33 450
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 150 810	-909 498	-3 235 385
Finansieringsverksamheten			
Pågående emission	-125 000	4 440 852	8 332 307
Upptagna lån (varav checkkredit 1 200 000)	4 200 000	0	0
Amortering lån	-152 019	-8 235	-375 899
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 922 981	4 432 617	7 956 408
Årets kassaflöde	-1 029 986	-2 006 707	-2 069 397
Likvida medel vid årets början	1 035 866	3 042 573	5 111 970
Likvida medel vid årets slut	5 880	1 035 866	3 042 573

* För att optimera jämförande räkenskapers tillförlitlighet redovisas en jämförande period om 16 månader, som baseras på tidigare upprättad reviderad årsredovisning.

UTDRAG UR DELÅRSRAPPORT, JANUARI-MARS 2011

Rapporten i sin helhet kan hämtas på Bolagets hemsida www.medicpen.se eller på www.aktietorget.se. Rapporten har inte granskats av revisor.

Sammanfattning av första kvartalet 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 75 590 SEK (90 000)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -327 512 SEK (-662 163)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,01 SEK
- Soliditeten per 31 mars 2011 uppgick till 33%
- Beräknat utifrån 24 438 477 antal aktier

Väsentliga händelser under första kvartalet 2011

- MedicPen tecknar ett Letter of Intent med Finlands ledande leverantör av nyckelfärdiga end-to-end tjänster för egenvård i hemmet, Emtel, avseende distribution av MedicPens tablettdispenser Medimi på den finska marknaden.
- MedicPen och Hammarplast Medical skriver avtal om distribution av Medimi™ i Hammarplast Medicals försäljningskanal.
- Europeiska Patentverket beviljar MedicPen's patentansökan på Medimi™'s unika egenskaper.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- MedicPen tecknar distributionsavtal med den portugisiska distributören Prestifarma vars försäljningsorganisation täcker såväl Portugal och Spanien.
- MedicPen och Ericsson Nikola Tesla tecknar Letter of Intent (LoI) där avsikten är att integrera Medimi™ i Ericssons produktportfölj Ericsson Mobile Health.
- MedicPen AB genomför en nyemission med företrädare för befintliga aktieägare. Emissionsbeloppet är 8 553 466,25 kr och emissionen är fullt garanterad. Emissionen görs för att hålla uppe tempot i lanseringsprocessen inom ramen för tecknade avtal, och för uppfyllande av kravet på leveranskapacitet via ett planerat lager. Ledning och styrelse i MedicPen AB tecknar och garanterar ca 2 Mkr i emissionen.

Utdrag ur delårsrapport, Januari-mars 2011

RESULTATRÄKNING	2011-01-01	2010-01-01
(SEK)	-	-
	2011-03-31	2010-03-31
Nettoomsättning	75 590	90 000
	75 590	90 000
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter mm	-61 037	-1 905
Övriga externa kostnader	-248 556	-357 438
Personalkostnader	-10 730	-349 125
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-23 561	-4 423
	-343 884	-712 891
Rörelseresultat	-268 294	-622 891
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	76	154
Räntekostnader och liknande resultatposter	-26 818	-39 426
Resultat efter finansiella poster	-295 063	-662 163
Periodens skatt	-32 476	-
Periodens resultat	-327 512	-662 163
Resultat per aktie före utspädning	-0,01	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	-0,03

Utdrag ur delårsrapport, Januari-mars 2011

BALANSRÄKNING		
(SEK)	2011-03-31	2010-03-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 683 673	8 675 987
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	387 825	41 894
Summa anläggningstillgångar	10 071 498	8 717 881
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	139 094	0
Övriga fordringar	128 778	206 953
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	190 851	163 143
	459 553	370 096
Likvida medel	28 224	157 505
Summa omsättningstillgångar	487 757	527 601
Summa tillgångar	10 559 255	9 245 482

Utdrag ur delårsrapport, Januari-mars 2011

BALANSRÄKNING		
(SEK)	2011-03-31	2010-03-31
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital, 24 438 477 aktier	1 539 624	1 539 624
Reservfond	3 770 135	3 770 135
Fritt eget kapital		
Överkursfond	23 858 932	23 858 932
Balanserat resultat	-25 394 616	-21 514 398
Periodens resultat	-327 512	-662 163
	-1 863 196	1 682 371
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	4 860 106	763 974
Övriga skulder	59 530	42 530
	4 919 636	806 504
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 582 676	923 518
Övriga skulder	43 000	21 148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	567 380	502 182
	2 193 056	1 446 848
Summa eget kapital och skulder	10 559 255	9 245 482
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	4 950 000	1 970 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Utdrag ur delårsrapport, Januari-mars 2011

KASSAFLÖDESANALYS	2011-03-31	2010-03-31
(SEK)	2011-03-31	2010-03-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-295 036	-662 163
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	23 561	4 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-271 475	-657 740
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändringar av kortfristiga fordringar	88 673	107 839
Förändringar av kortfristiga skulder	340 773	632 678
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157 971	82 777
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-135 627	-895 987
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-135 627	-895 987
Finansieringsverksamheten		
Amorteringar	0	-65 151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-65 151
Årets kassaflöde	22 344	-878 361
Likvida medel vid periodens början	5 880	1 035 866
Likvida medel vid periodens slut	28 224	157 505

Utdrag ur delårsrapport, Januari-mars 2011

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång 2010-01-01	1 539 624	3 770 135	23 858 932	-10 434 924	-11 079 474	7 65 293
Resultatdisposition enligt bolagsstämma	0	0	0	-11 079 474	11 079 474	0
Nyemission	0	0	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	-125 000	0	0	-125 000
Årets resultat	0	0	0	0	-3 755 218	-3 755 218
Belopp vid årets utgång 2010-12-31	1 539 624	3 770 135	23 733 932	-21 514 398	-3 755 218	3 774 075
Belopp vid årets ingång 2011-01-01	1 539 624	3 770 135	23 733 932	-21 518 398	-3 755 218	3 774 075
Förslag till resultatdisposition inför bolagsstämma	0	0	0	-3 755 218	3 755 218	0
Periodens resultat	0	0	0	0	-327 512	-327 512
Belopp vid årets utgång 2011-03-31	1 539 624	3 770 135	23 733 932	-25 269 616	-327 512	3 446 563

KONTAKTA OSS

MedicPen AB (publ)
Storgatan 44
S-302 43 Halmstad
Tel: 035-100 800
Fax: 035-100 848
E-mail: info@medicpen.com