

Peptonic Medical AB (Publ) – Informationsdokument avseende företrädesemission

9 januari 2025

Information om emittenten

PEPTONIC medical AB (publ) ("Peptonic" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 2 december 2008 och registrerades vid Bolagsverket den 19 januari 2009. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ett helägt dotterbolag Common Sense Marketing Inc. Bolagets organisationsnummer är 556776–3064 och Bolagets LEI är 213800QRUS3DHXGTF20. Adressen till Bolagets hemsida är: www.peptonicmedical.se

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för Peptonic är ensamt ansvarig för innehållet i detta dokument. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta dokument med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

Detta dokument är inget prospekt enligt betydelsen i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Detta dokument har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i denna förordning. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat dokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta dokument och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen för Peptonic intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.peptonicmedical.se/investerare.

Bakgrund och motiv

Peptonics styrelse har den 28 november 2024, villkorat av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma, beslutat att genomföra en nyemission av högst 5 759 303 000 aktier, motsvarande cirka 26,5 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"). Extra bolagsstämman beslutade den 7 januari 2025 att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

Peptonic är ett svenskt medicintekniskt företag som bedriver utveckling och försäljning av kliniskt bevisade egenvårdsbehandlingar och egendiagnostiska tester inom intim kvinnohälsa. Portföljen säljs under varumärkena VagiVital och Vernivia. Bolagets verksamhet är inriktad på att lyfta intim egenvård genom att erbjuda kvinnor en unik helhetslösning att på egen hand diagnostisera, behandla och förebygga medicinska tillstånd i underlivet.

Under 2024 har Peptonic genomfört ett omfattande förnyelsearbete och renodlat verksamheten. Affärsverksamheten riktas målmedvetet mot att stärka etableringen på nyckelmarknaderna USA, Norden och Europa. Styrelsen och ledningen fattade under det gångna året ett avgörande beslut att expandera på den amerikanska marknaden och förbereder en fullskalig lansering av sina receptfria egenvårdsprodukter VagiVital och Vernivia vid årsskiftet 2024. Satsningen utgör en betydande milstolpe och markerar en ny fas för Peptonic. De nordiska marknaderna visar en stadig och imponerande tillväxt. I Europa sker försäljning fortsatt företrädesvis via

partners. Utöver det har produktportföljen breddats med fyra nya produkter, och ytterligare ett par produkter avses lanseras under 2025.

För att säkerställa en stabil försäljningstillväxt och en konkurrenskraftig produktportfölj krävs ytterligare kapital. Expansionen på den amerikanska marknaden och tillväxten i Norden såväl som i övriga Europa utgör viktiga steg i bolagets tillväxtresa, satsningar som är avgörande för att nå kassaflödespositivitet under andra halvan av 2025. Genom Företrädesemissionen avser bolaget stödja den fortsatta etableringen på internationella marknader, succesivt stärka produktportföljen och minska skuldbördan genom amortering av räntebärande lån.

Användning av emissionslikviden

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 22,9 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,6 MSEK inklusive garantiersättning om cirka 0,7 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen avses nettolikviden disponeras enligt följande:

- Full återbetalning av det bryggglån som Bolaget ingick med Fenja Capital I A/S den 28 november 2024
- Expansion i USA, inklusive utveckling av en interaktiv webbplats, e-handelsplattform, innehåll och riktade digitala försäljnings- och marknadsföringskampanjer
- Produktutveckling (minska produktionskostnader genom vidareutveckling av förpackningar och färdigställa produkter i pipeline för att stärka erbjudandet för partners och konsument)
- Övriga operationella och regulatoriska kostnader samt lansering av nya produkter

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9,4 MSEK samt garantiåtaganden om totalt cirka 6,5 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 60 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Villkor och anvisningar

| | |
|-----------------------------------|---|
| 7 januari 2025 | Extra bolagsstämma |
| 7 januari 2025 | Sista handelsdag i Peptonics aktier inklusive rätt att erhålla uniträtter (UR) |
| 8 januari 2025 | Första handelsdag i Peptonics aktier exklusive rätt att erhålla UR |
| 9 januari 2025 | Avstämningsdag för erhållande av UR. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken denna dag erhåller UR för deltagande i Företrädesemissionen |
| 9 januari 2025 | Beräknat datum för offentliggörande av investeringsmemorandum |
| 13 januari 2025 – 27 januari 2025 | Teckningsperiod i Företrädesemissionen |
| 13 januari 2025 – 22 januari 2025 | Handel med UR på Spotlight Stock Market |
| 13 januari 2025 – vecka 8 2025 | Handel med betalda tecknade units (BTU) på Spotlight Stock Market |
| 29 januari 2025 | Preliminärt datum för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen |

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 9 januari 2025 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Peptonic äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med maximalt 5 759 303 000 aktier motsvarande cirka 50,0 procent av de totala antalet aktier efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Teckningskurs

Teckningskursen per unit uppgår till 0,23 SEK, motsvarade 0,0046 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckning av units

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal aktier som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktionerna: Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 42; IBAN-nummer: SE19 8000 0890 1193 4606 4885; Bankkontonummer: 8901-1,934 606 488-5; SWEDSESS. Betalning ska ske senast den 27 januari 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya units än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "*Teckning av units med stöd av uniträtter*" användas, Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Peptonics hemsida, www.peptonicmedical.se samt på Mangolds hemsida, www.mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 27 januari 2025.

Ansökan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel benämnd "*Teckning av units utan stöd av teckningsrätter*", som erhålls från Peptonics hemsida www.peptonicmedical.se/investerare.

Teckning av units ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Peptonic äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Mangold att ombesörja att överskjutande

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Peptonic vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med uniträtter:

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 27 januari 2025 eller säljas senast den 22 januari 2025 på Spotlight Stock Market för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för uniträtterna är SE0023615786.

Betalda tecknade units (BTU)

Units som tecknas med stöd av uniträtter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTU på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring den 19 februari 2025. Någon VPavi utsänds inte i samband med ombokning från BTU till aktie. ISIN-koden för BTU är SE0023615794.

Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska fördelning ske till de parter som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtagande. För det fall, fördelningen till dessa inte kan ske fullt ut ska fördelning ske i förhållande till det antal units som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast två dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Notering av de nya aktierna

Aktien i Peptonic är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 8, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Mangold eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Mangold ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Information om värdepappren och upptagande till handel

Aktien i Peptonic är upptagen till handel på Spotlight Stock Market i Stockholm, Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) PMED och har ISIN-kod SE0005962206. ISIN-koden för uniträtterna är SE0023615786. ISIN-koden för BTU är SE0023615794. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den vecka 8, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Risikfaktorer

En investering i Peptonics värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Peptonic bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras redan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta dokument.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolagets verksamhet finansieras huvudsakligen med hjälp av externt kapital och genom nyemissioner. Peptonic genomförde under 2024 en företrädesemission och en riktad emission av units varigenom Bolaget tillfördes totalt cirka 42,3 MSEK inklusive likvid för aktieteckning genom nyttjande av teckningsoptioner av serie TO5. På sikt är Bolagets ambition att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Bolaget erhåller per idag intäkter från försäljning av sina produkter VagiVital och Vernivia, men dessa är ännu inte tillräckliga för att till fullo finansiera verksamheten. Det finns en risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger även risk att Bolaget inte, vid behov, kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär en risk för att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta dess verksamheter.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Förmåga att hantera tillväxt

Peptonics framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt expandera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter. Under 2024 lades hela grunden för lansering av Bolagets produkter på den amerikanska marknaden och Peptonic har etablerat en stark position på den nordiska marknaden med en starkt ökad försäljningstillväxt. Under perioden januari - september 2024 uppgick omsättningen i Norden till cirka 8,0 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 40 procent jämfört med samma period föregående år. Bolaget lanserar nu två nya egenvårdsprodukter och planerar inom kort att introducera ytterligare två produkter, vilket har stor betydelse för Bolagets fortsatta möjligheter till tillväxt. Under 2024 har Peptonic vidare genomfört betydande kostnadsbesparingar och effektiviseringar, vilket minskar beroendet av externa partners och stärker den egna kontrollen över verksamheten. I takt med att Bolaget växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. En plötslig kraftig ökning i efterfrågan av Bolagets produkter kan inträffa, och skulle i sådana fall ställa krav på en expansion av verksamheten i form av produktionskapacitet, personalstyrka och eventuella nya interna processer. 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 låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Beroende av nyckelpersoner

Per den sista december 2024 hade Peptonic totalt 7 anställda i koncernen. Bolagets nyckelanställda har en utpräglad kompetens inom intim egenvård och besitter know-how som är väsentlig för Bolagets verksamhet. Bolagets förmåga att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerad personal är avgörande för verksamhetens framtida utveckling. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera kvalificerad personal, samt 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 Bolaget eller om Peptonic inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i den grad som är nödvändig kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som [låg]. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas skulle ha en medelhög effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Kommersialiseringsrisk

Risk föreligger att Bolaget inte lyckas prioritera rätt produkter, utföranden eller egenskaper som är mest relevanta för specifika marknadssegment. Bolaget använder olika verktyg för att analysera och planera kommersialiseringen av sina produkter, exempelvis digitala kartläggningar, kundundersökningar, målgruppsanalyser, köpfrekvensdata och screening av potentiella partners. Trots detta kan analysverktyg och insamlade data vara missvisande, bristfällig eller tolkas felaktigt, vilket kan leda till mindre effektiva kommersialiseringsstrategier.

Det finns också en risk att utvecklade produkter inte når kommersiell framgång. Detta kan bero på bristande marknadsacceptans, som i sin tur kan påverkas av faktorer som klinisk dokumentation, produktenskaper och resultat. Dessutom kan priskänslighet, befintlig eller ökad konkurrens, och andra marknadsförhållanden negativt påverka Bolagets förmåga att nå försäljningsmålen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är låg. Om risken skulle förverkligas, bedömer Bolaget att påverkan på resultat, finansiell ställning och verksamhet skulle vara medelhög.

Regulatoriska godkännanden och tillstånd

Det regulatoriska landskap där Peptonic verkar är komplext och under ständig förändring, såväl internationellt som nationellt. Tillämpliga regler för exempelvis forskning och utveckling, tillverkning, registrering och lansering kan kontinuerligt komma att förändras och utvidgas. Peptonic's produkter kan i framtiden kräva nya godkännanden från regulatoriska myndigheter, exempelvis likt MDR i Europa. Även om nödvändiga tillstånd erhålls kommer Bolaget att stå under tillsyn av regulatoriska myndigheter i länder där produkterna marknadsförs. För det fall tidigare okända problem såsom exempelvis biverkningar från Bolagets produkter eller otillräcklig behandlingseffekt skulle uppdagas kan det leda till begränsningar i användandet av produkterna. Problem med erhållande eller bibehållande av godkännanden och tillstånd kan väsentligt påverka Peptonic's möjlighet att lansera och kommersialisera sina produkter, vilket skulle påverka Bolaget negativt eller att Bolagets tillstånd helt dras tillbaka.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Beroende av återförsäljare och underleverantörer

Peptonic är, beroende på geografisk marknad, i varierande grad beroende av återförsäljare för distribution, marknadsföring och försäljning av sitt produktsortiment till konsument. På den amerikanska marknaden bedrivs verksamheten nästan uteslutande i egen regi genom Bolagets nätbutik. På den svenska marknaden kompletteras egna nätbutiker med betydande återförsäljare som fysiska apotek och nätapotek. För övriga Europa och andra internationella marknader arbetar Bolaget med lokala partners med lokal förankring som hanterar försäljning av Bolagets produkter. Minskad exponering eller bortfall ur återförsäljares sortiment kan påverka Peptonic's försäljning markant och Bolaget kan behöva satsa mer på fristående eller kombinerade marknadsföringskampanjer vilket kan leda till ökade kostnader. Vidare är Peptonic beroende av leverantörer för tillverkning av produkterna som ingår i produktportföljen. Det föreligger en risk att nuvarande återförsäljare, leverantörer, tillverkare eller framtida leverantörer eller tillverkare, inte levererar enligt ingångna avtal. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppstår en risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt. Vidare medför anlitandet av underleverantörer en utsatthet i förhållande till underleverantörens pålitlighet och förmåga att hantera tekniska risker och i förlängningen även en risk i förhållande till Bolagets kunder.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Konkurrens

Peptonic är ett försäljnings- och utvecklingsbolag med en liten organisation och begränsade resurser. Marknaden för intima egenvårdsprodukter är utsatt för betydande konkurrens, vilket ofta innebär pressade marginaler. Flertalet av Bolagets konkurrenter har väsentligt större finansiella resurser, inklusive forsknings- och utvecklingsorganisationer än vad Peptonic har, vilket skapar konkurrensfördelar. Många av Bolagets konkurrenter kan lägga större resurser på bland annat produktutveckling, utförandet av kliniska studier och marknadsföring. Då resultatet av kliniska studier är avgörande för vissa produkters försäljningspotential inom det medicinska intimegenvårdssegmentet är möjligheten att genomföra kliniska studier av stor vikt för ett bolags konkurrenskraft inom branschen. Större finansiella resurser medför större möjligheter att genomföra kliniska studier, såväl som marknadsföringsinsatser, vilket i sin tur ger större möjligheter att utveckla konkurrerande produkter och ökar konkurrenskraften. Ökad konkurrens i branschen skulle kunna få en negativ inverkan på Peptonics försäljning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som [medelhög]. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, kan ha en medelhög negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Produktansvar och försäkring

Bolaget står inför risken att en bristfällig produkt kan leda till olika negativa konsekvenser. Detta skulle inte bara kunna skada Bolagets varumärke utan också innebära en risk för skadeståndskrav som kan påverka Bolagets ekonomiska situation negativt. För att mitigera denna risk har Bolaget tecknat en produktansvarsförsäkring, som täcker skadeståndsanspråk upp till en viss nivå. Det finns dock en självrisk och en maximal ersättningsnivå inom ramen för produktförsäkringen som måste beaktas. Bolaget bedömer att den befintliga försäkringen för närvarande är tillräcklig för att täcka eventuella skadeståndsanspråk mot Bolaget, men det finns alltid en risk för felbedömning. Om Bolaget ställs inför skadeståndskrav kan det få betydande negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat i form av kostnader för rättsliga förfaranden och betalning av skadestånd. Sådana krav kan också medföra att kunder och investerare tappar förtroende för Bolaget. Bolaget övervakar och utvärderar kontinuerligt dess produktansvarsförsäkring för att säkerställa att den medför ett tillräckligt skydd.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, kan ha en medelhög negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Risker kopplade till Medical Device Regulation ("MDR")

Produkter som definieras som medicintekniska enligt Förordningen om medicintekniska produkter (EU) 2017/745, måste för att få säljas inom europeiska samarbetsområdet ("EES"), vara försedda med CE-märkning och det krävs att företaget har erhållit ett EG-certifikat som utgör försäkran om överensstämmelse med kraven i Medical Device Regulation (MDR). MDR ersätter tidigare regelverk Medical Device Directive (MDD) och Bolaget är i process för ett godkännande. Bolaget bedömer att nytt tillstånd kommer att erhållas under 2025. Bolaget bedömer inte att det finns något som tyder 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 har fått eller kommer att få framöver. Vid sidan av detta har Bolaget flera produkter som inte berörs av CE-märkning eller liknande godkännanden, såväl som produkter som i Europa lyder under IVDR men där Peptonic inte bär det yttersta regulatoriska ansvaret.

Bolagets produkt, Vernivia, har tidigare erhållit CE-märkning enligt klass IIa inom ramen för MDD. I och med fusionen med Pharmiva AB som genomfördes under 2023 har Bolaget blivit informerat om att tillverkning av produkten behöver ske i samband med MDR-godkännande. Bolaget har ett lager av produkten som tillverkats enligt MDD. Lagret får säljas och marknadsföras med CE-märkning, vilket bedöms vara tillräckligt stort för att möta efterfrågan på Vernivia fram till och med MDR godkännande under första delen 2025. Om det befintliga

produktlagret inte räcker till för att möta efterfrågan på Vernivia eller om tillståndsprocessen inte slutförs i tid finns det risk att det påverkar Bolagets verksamhet negativt.

Peptonic bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Peptonic bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en låg negativ effekt på Peptonics resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Immaterialrättsliga risker

Förmågan att erhålla nya och försvara befintliga patent har stor betydelse, liksom förmågan att skydda specifik kunskap och know-how inom Bolaget. Patentskydd kan vara osäkra och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska överväganden. Peptonic har beviljade patent inom ett flertal patentfamiljer däribland i regioner som EU/EFTA, USA, Australien, Kina, Ryssland Turkiet, Singapore, Hong Kong, Sydkorea och Sydafrika. Det finns en risk att nya patent inte beviljas, att beviljade patent inte ger tillräckligt skydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs, vilket kan komma att begränsa Bolagets framtida intäkter. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva en process om giltigheten av ett patent. Peptonics konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser, vid en potentiell framtida tvist, ha bättre förutsättningar än Peptonic att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan processkostnader drabba Peptonic även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget i sakfrågan. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina befintliga och framtida innovationer kan konkurrenter ha möjlighet att fritt utnyttja dessa, vilket ökar risken för patentintrång med potentiellt stor inverkan på Bolagets intäkter. Vidare kan Bolagets möjlighet att ingå viktiga samarbetsavtal försämrats för det fall viktiga patent inte kan erhållas eller förloras. Även om Bolaget aktivt arbetar med patentöversyn finns risk för att Bolaget hamnar i tvister om patentintrång gällande dess patentportfölj eller gör patentintrång i andra bolags patentportföljer.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Peptonic bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en låg negativ effekt på Peptonics resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Peptonic komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden fram till årsstämman 2025, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Bristande likviditet i Bolagets aktie

Aktierna i Peptonic handlas på Spotlight Stock Market och presumtiva, men även befintliga aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden från och med den 7 januari 2024 till och med den 7 januari 2025 har Peptonics aktie handlats mellan 0,0510 SEK och 0,003 SEK. Fluktuationer i handelskursen är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av en investerares innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 21 442 899 aktier.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 15,9 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Handel i uniträtter och BTU

Uniträtter och BTU avses bli föremål för handel på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 13 januari 2025 till och med den 22 januari 2025 och BTU som erhålls i utbyte mot utnyttjande uniträtter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden från och med den 13 januari 2025 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket bedöms ske under vecka 8, 2025. Det finns en risk att handeln i uniträtterna och BTU inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Peptonics aktie och att en eventuell säljare av uniträtter och BTU därmed inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Risker med ägarkoncentration

Bolaget har idag två större aktieägare som tillsammans har cirka 33,4 procent av röster och kapital i Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägarers intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.