

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Företrädesmission i Peptonic Medical AB

Prospekt

PEPTONIC
m e d i c a l



NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE För att inte värdet av erhållna uniträtter ska gå förlorat måste respektive innehavare antingen; utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 18 mars 2022, eller sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 15 mars 2022.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Peptonic Medical" eller "Bolaget" avses Peptonic Medical AB, organisationsnummer 556776-3064. Med "Prospektet" eller "EU-tillväxtprospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med Erbjudandet avses Företrädesemissionen samt Utökningsoptionen som utgör erbjudandet att teckna nya Units enligt villkoren i Prospektet. Med Företrädesemissionen åsyftas endast den del av Erbjudandet som utgörs av företrädesemissionen. Med Utökningsoptionen åsyftas endast den del av Erbjudandet som utgörs av Utökningsoptionen.

Med "Unit" avses en sammanhållen enhet av tre (3) nyemitterade aktier och två (2) vidhängande teckningsoptioner. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB, organisationsnummer 556737-7121. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar och hänvisning till "EUR" avser euro. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "mdr" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Peptonic Medicals aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Peptonic Medical och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken uniträtter, betalda tecknade Units ("BTU") eller de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "beräknas", "har för avsikt att", "prognostiseras", "försöker" eller "skulle kunna", eller negationer av sådana ord, och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast per dagen för Prospektet. Utöver vad som kan följa av lag eller förordning gör inte Bolaget någon utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framåtriktade uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid något av de framåtriktade uttalandena häri.

Bransch- och marknadsinformation

I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från historisk information eller från framåtriktade uttalanden. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från utomstående källor och sådan information har återgetts korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat genom att marknaderna definieras olika och att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av berörda tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri har inhämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem.

Vissa siffror i Prospektet har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller kan komma att till synes inte summera korrekt. Detta är fallet exempelvis då belopp anges i exempelvis tusen- och miljontal och förekommer särskilt i avsnittet *Aktiekapital och ägarförhållanden*.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 18 mars 2022, eller senast den 15 mars 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	2	Information om värdepapperen	35
Sammanfattning.....	3	Villkor och anvisningar för Erbjudandet.....	37
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	8	Styrelse och ledande befattningshavare	42
Motiv till Erbjudandet, intressen och rådgivare..	11	Finansiell information	47
Strategi, resultat och företagsklimat.....	12	Aktiekapital, ägarförhållanden och legal information	51
Rörelsekapitalförklaring	30	Tillgängliga dokument.....	55
Riskfaktorer	31		

HANDLINGAR

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Peptonic Medicals webbplats, www.peptonicmedical.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Gustavslundsvägen 143, SE-167 51 Bromma. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har ingen annan informationen i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Observera att informationen på Peptonic Medicals eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Peptonic Medicals eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade genom hänvisning

[Peptonic Medicals årsredovisning för verksamhetsåret 2020](#)

- Resultaträkning sida 10
- Balansräkning sida 11
- Kassaflödesanalys sida 13
- Noter sida 18
- Revisionsberättelse sida 29

[Peptonic Medicals årsredovisning för verksamhetsåret 2021](#)

- Resultaträkning 12
- Balansräkning 13
- Kassaflödesanalys 15
- Noter 20
- Revisionsberättelse 31

Årsredovisningarna finns tillgängliga på: www.peptonicmedical.se

SAMMANFATTNING

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1	Värdepapprens namn och ISIN-kod	Peptonic Medical med kortnamn "PMED" ISIN-koder: Aktien: SE0005962206 TO1: SE0017564214
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten och LEI-kod	Peptonic Medical AB, org.nr 556776-3064. Huvudkontor och besöksadress: Gustavslundsvägen 143, SE-167 51 Bromma. Telefonnummer: +46 8 530 20 110. Epost: info@peptonicmedical.se Hemsida: www.peptonicmedical.se . LEI-kod är 213800QRUS3DHXGTF20.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon, 08408 980 00, och per epost, finansinspektionen@fi.se, Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm.
1.4	Datum för godkännande av Prospekt	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 februari 2022.
1.5	Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepappren.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	<p>Peptonic Medical AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 19 januari 2009 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Peptonic Medicals verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Peptonic Medical AB är ett innovativt biomedicinskt företag som bedriver forskning, utveckling och försäljning av medicintekniska behandlingar och livsstilsprodukter inom området kvinnohälsa. Peptonic lanserade första produkten, VagiVital® AktivGel, mot vaginal atrofi, i juli 2018. I april 2021 lanserades VagiVital® Moisturizing V Cleanser, en återfuktande och förebyggande intimtött. Aktien handlas sedan 2014 på Spotlight Stock Market. Sedan augusti 2020 ingår Lune Group Oy Ltd. Som ett helägt dotterbolag i Peptonic Medical. Lune Group grundades 2005 med affärsidén att leda en lätt sam mensrevolution i en positiv anda via mönsterskyddade menskoppar. Bolaget utvecklas nu till att gå i täten inom hållbart, intimt vålmående. I oktober 2021 förvärvades samtliga tillgångar (inkrämet) från det israeliska bolaget CommonSense® Ltd. CommonSense® har utvecklat unika och patenterade självtester som med hög precision diagnosticerar bakteriell vaginos respektive tidig fostervattenavgång. Bolagets huvudmålsättning är att bygga en ledande global portfölj för att diagnostisera, behandla och förebygga medicinska tillstånd inom intim egenvård. Bolagets verkställande direktör är Erik Sundquist.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Peptonic Medical per den 28 februari 2022, med därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller några andra överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen i Bolaget förändras. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>																
		<table border="1"><thead><tr><th>Namn</th><th>Antal aktier</th><th>Kapital (%)</th><th>Röster (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Vidarstiftelsen</td><td>26 621 228</td><td>13,89</td><td>13,89</td></tr><tr><td>Avanza Pension</td><td>9 010 712</td><td>4,70</td><td>4,70</td></tr><tr><td>Heli Kurjanen</td><td>12 623 322</td><td>6,78</td><td>6,78</td></tr></tbody></table>	Namn	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)	Vidarstiftelsen	26 621 228	13,89	13,89	Avanza Pension	9 010 712	4,70	4,70	Heli Kurjanen	12 623 322	6,78	6,78
Namn	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)															
Vidarstiftelsen	26 621 228	13,89	13,89															
Avanza Pension	9 010 712	4,70	4,70															
Heli Kurjanen	12 623 322	6,78	6,78															

		Övriga aktieägare	139 103 236	74,63	74,63
		Totalt	191 639 642	100	100
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	Nedanstående finansiell information har hämtats från Peptonic Medicals reviderade årsredovisningar från verksamhetsår 2021 samt 2020.			
		a) Intäkter, lönsamhet, tillgångar, kapitalstruktur och kassaflöden.			
		Intäkter och lönsamhet	2021	2020	
		Total omsättning	32 265	22 434	
		Rörelseresultat	-73 718	-31 053	
		Årets resultat	-73 688	-31 092	
		Tillgångar och kapitalstruktur	2021	2020	
		Totala tillgångar	83 500	134 438	
		Eget kapital	52 017	117 820	
		Avsättningar och skulder	31 483	16 618	
		Kassaflöden	2021	2020	
		Kassaflöden från den löpande verksamheten	-40 340	-45 857	
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 804	10 110	
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 985	39 75	
		b) Nyckeltal	2021	2020	
		Nettoomsättning	31 643	21 283	
		Rörelseresultat	-73 718	-31 053	
		Balansomslutning	83 500	134 438	
		Soliditet (%)	62	88	
2.3	Specifika nyckelrisker för emittenten	<p>Regulatoriska risker Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt på life science-marknaden. Denna marknad präglas av omfattande och kontinuerligt föränderliga regleringar avseende bland annat, tillverkning och marknadsföring av produkter, och de regleringar för certifieringar som Bolaget bedriver verksamhet utifrån idag kan komma att förändras. Vidare präglas marknaden också av politisk styrning. Det föreligger risk att ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.</p> <p>Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare. Fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en stor negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner Peptonic Medical är beroende av kvalificerad personal på diverse olika befattningar. 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 Medical inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i den grad som är nödvändig kan det få negativ inverkan på verksamheten.</p>			

		<p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas skulle ha en medelhög effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.</p> <p>Förmåga att hantera tillväxt. Peptonic Medicals framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt expandera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter. I takt med att organisationen 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.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en stor negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.</p> <p>Kommersialiseringsrisk Risk föreligger att Bolaget misslyckas i sina bedömningar kring vilka produkter, utföranden eller egenskaper som skall prioriteras gentemot vissa marknadssegment. Exempelvis använder sig Bolaget av digitala kartläggningar kring hur bolaget ämnar rikta sig mot idealistiska kunder på ett effektivt sätt ur försäljningssynpunkt som sedan används vid planering av kommersialisering av sina produkter. Det föreligger risk att denna typ av planeringsverktyg, eller andra, inte är effektiva, exempelvis i det fall underliggande data är missvisande eller tolkas felaktigt. Det föreligger också risk att de produkter som utvecklas inte blir kommersiellt framgångsrika. Vidare kan Bolaget missbedöma priskänslighet och befintlig konkurrens.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.</p>
--	--	--

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1	Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy	<p>Prospektet avser teckning av Units bestående av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner i Peptonic Medical. Efter fullföljande av Erbjudandet kommer aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget. Per dagen för Prospektet finns det ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 191 639 642 med ett kvotvärde om 0.10 SEK. Varje aktie ger samma rätt vid utdelning, inlösen och likvidation. Vid insolvens har aktieägarna lägst senioritet i så måtto att Bolagets fordringsägare och övriga intressenter äger företräde vid fördelning av eventuella tillgångar. I övrigt finns inga restriktioner för utdelning och förfaranden när innehavaren inte är bosatt/etablerad i landet. Peptonic Medical befinner sig i en utveckling- och expansionsfas. Bolagets styrelse har därmed för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 och 2021.</p>
3.2	Plats för handel	Aktierna i Peptonic Medical handlas på Spotlight Stock Market, vilken är en multilateral handelsplattform. De aktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Erbjudandet kommer att upptas till handel på Spotlight Stock Market i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket och Euroclear.
3.3	Garantier som värdepappren omfattas av	Värdepappren omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p>Aktiekursens utveckling Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Peptonic Medical är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför</p>

SAMMANFATTNING

	<p>en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll.</p> <p>Utdelning Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelstor negativ påverkan på Bolagets aktie.</p> <p>Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper Aktierna i Peptonic Medical handlas på Spotlight Stock Market. Utöver handel med aktierna kommer uniträtter och betalda tecknade Units att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med emissionens genomförande. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en liten negativ påverkan på Bolagets aktie.</p>
--	--

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret	<p>Företrädesrätt och uniträtter Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt per varje en (1) innehavd aktie. Nio (9) uniträtter ger rätt att teckna en ny (1) Unit i Peptonic Medical.</p> <p>Units En Unit består av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO1.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 2 mars 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 28 februari 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 1 mars 2021.</p> <p>Teckningskurs Teckningskurs för en (1) Unit uppgår till 1,98 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,66 SEK per aktie. De vidhängande teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod 4 – 18 mars, 2022.</p> <p>Upptagande till handel Bolagets aktie är föremål för handel på Spotlight Stock Market. ISIN-kod för aktien är SE0005962206. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel avseende de nyemitterade aktierna som omvandlats från BTU beräknas inledas omkring vecka 14 2022. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i kronor. Handel kommer att tas upp för TO1 på Spotlight Stockmarket. Första handelsdag för teckningsoptionen är beräknad att ske under vecka 14, 2022. Teckningsoptionen kommer att handlas under kortnamnet PEPMED TO1 och med ISIN-kod SE0017564214.</p>
-----	---	--

		<p>Handel med uniträtter Handel i uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 4 mars 2022 till och med den 15 mars 2022. ISIN-koden för uniträtterna är SE0017564222. Vid försäljning av uniträtt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten.</p> <p>Garantiåtaganden Företrädesemissionen omfattas till 80 procent av garantiåtaganden från Bolagets största aktieägare Vidarstiftelsen, där en ersättning utgår med 7 procent av garantin för åtagandet exklusive egen pro-rata andel om 13,89 procent.</p> <p>Villkor för teckningsoption av serie TO1 Innehav av en (1) TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en kurs uppgående till 70 procent av Volymvägt genomsnittspris (VWAP) för Bolagets aktie under de tio (10) handelsdagar vilka föregår den 11 november 2022. Emellertid kan den högsta möjliga teckningskursen uppgå till 1,00 SEK (149 procent av teckningskursen i företrädesemissionen). Som lägst kan nyttjandekursen uppgå till 0,50 SEK per aktie. Inlösenperiod för teckningsoptionerna av serie TO1 löper mellan den 14 – 25 november 2022.</p> <p>Tilldelning I första hand ska tilldelning ske till tecknare som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal Units de redan har tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranten.</p> <p>Utspädning Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna Units i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 63 879 879 nyemitterade aktier genom full teckning i Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 25 procent av det totala antalet aktier. Genom eventuellt nyttjande av Utökningsoptionen kommer ytterligare högst 9 000 000 aktier emitteras, motsvarande en utspädningseffekt om ytterligare 3,4 procent av det totala antalet aktier och röster.</p> <p>Emissionskostnader Emissionskostnaderna, vid fullteckning av Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 3,3 MSEK och består huvudsakligen av garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p>
4.2	Motiv till Erbjudandet	<p>Emissionslikviden från förestående Företrädesemission huvudsakligen att användas för kostnader i samband med förvärvet av inkråmet i CommonSense® tillgångar och att understödja kommersiell lansering och marknadsetablering av VagiVital® och Lunette® samt till att täcka rörelsekapitalbehovet, samt för utveckling av nya produkter inklusive kliniska studier. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 42,2 MSEK. Företrädesemissionen omfattas till 80 procent av garantiåtaganden från Bolagets största aktieägare. Bolaget har dock varken begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa åtaganden. Emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till cirka 3,3 MSEK. Nettolikviden om 42,2 MSEK inklusive potentiell likvid från teckningsoptioner om från 24 293 293 SEK till 48 586 587 SEK avses fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Förvärv av inkråmet och uppstart av CommonSense® tillgångar (cirka 45 procent av emissionsbeloppet) • Marknadsutveckling (cirka 25 procent av emissionsbeloppet) • Rörelsekapital (cirka 10 procent av emissionsbeloppet) • Drift av Bolaget (cirka 10 procent av emissionsbeloppet) • Produktutveckling (cirka 10 procent av emissionsbeloppet) <p>I det fall emissionen inte fulltecknas ämnar Bolaget genomföra en riktad emission vid ett senare tillfälle samt belåna lagret med cirka 5 MSEK. Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission. Peptonic Medicals styrelseordförande Hans von Celsing är även styrelseordförande för Partner Fondkommission.</p>

ANSVARIGA PERSONER

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande från behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Peptonic Medical är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med gällande sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Peptonic Medicals nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Hans von Celsing	Styrelseordförande
Leni Ekendahl	Styrelseledamot
Marianne Östlund	Styrelseledamot
Anna Tenstam	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Peptonic Medical har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. De tredjepartskällor som Peptonic Medical använt sig av framgår av källförteckningen nedan:

Källförteckning

Morch LS, Lokkegaard E, Andreasen AH, Kruger-Kjaer S, Lidegaard O. Hormone therapy and ovarian cancer. *Jama*. 2009;302(3):298-305. Tillgänglig: <https://jamanetwork.com/journals/jama/fullarticle/184264>

Finau Jonasson, A., Åström, M., (2021) An Open, Uncontrolled Pilot Study on 12-Week Use of VagiVital for Treatment of Vulvovaginal Atrophy in Breast Cancer Patients Undergoing Adjuvant Aromatase-Inhibitor Therapy

Odeh, M., Ophir, E., Kesari-Shoham, H., Maximovsky, O., Bornstein, J., (2011) The AL-SENSE Test is Reliable for Detection of Second Trimester Amniotic Fluid

Donders, G., Marconi, C., Bellen, G., (2010) Easiness of use and validity testing of VS-SENSE device for detection of abnormal vaginal flora and bacterial vaginosis

Alexander et al., Seminars in Perinatology. (1996); The preterm prediction study: effect of gestational age and cause of preterm birth on subsequent obstetric outcome. (1999)

Ray, A F., Peirce, S C., Wilkes, A R., Carolan-Rees, G., (2015). Vision Amniotic Leak Detector (ALD) to Eliminate Amniotic Fluid Leakage as a Cause of Vaginal Wetness in Pregnancy: A NICE Medical Technology Guidance. Tillgänglig: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/26293388/>

Lynch, C. (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis. J Women's Health (Larchmt) 18, 1595-1606. Tillgänglig: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/19788364/>

Socialstyrelsen (2019). Statistik om nyupptäckta cancerfall (2020). Tillgänglig: <https://www.socialstyrelsen.se/statistik-och-data/statistik/statistikamnen/cancer/>

Cancerfonden – Statistik om cancer (2020). Tillgänglig: <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik>

Bornstein, J., Geva, A., Solt, I., Fait, V., Schoenfeld, A., Kessary Shoham, A., Sobel, J., (2006). Noninvasive diagnosis of premature ruptured amniotic membranes using a novel polymer. Tillgänglig: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/16841279/>

Peebles, K., Velloza, J., Balkus, J.E., McClelland, R.S. and Barnabas, R.V. (2019). High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis. Tillgänglig: Noninvasive diagnosis of premature ruptured amniotic membranes using a novel polymer – PubMed (nih.gov)

Regeringen – Insatser för kvinnors hälsa (2016). Tillgänglig: Insatser för kvinnors hälsa – Regeringen.se

Markets and Markets – Feminine hygiene products markets (2020). Tillgänglig: Feminine Hygiene Products Market Global Forecast to 2025 | MarketsandMarkets

Krychman, Graham, Bernick B., Mirkin, S., Kingsberg, S., (2017). The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate. Tillgänglig: The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate – PubMed (nih.gov)

Hall, L., Clark Callister, L., Berry, J., Matsumura, G., (2007). Meanings of menopause: cultural influences on perception and management of menopause. Tillgänglig: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/17515566/>

Palacios, S., (2009). Managing urogenital atrophy. Tillgänglig: Managing urogenital atrophy – PubMed (nih.gov)

Karolinska Institutet – Den åldrande befolkningen (2021). Tillgänglig: <https://ki.se/imm/den-aldrande-befolkningen>

Pharma Intelligence - True Innovation In Women's Health Hindered Because Conditions Are Not Fatal, 2016. Tillgänglig: <https://pharmaintelligence.informa.com/resources/product-content/true-innovation-in-womens-health-hindered-because-conditions-are-not-fatal>

Lynch, C., (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis Tillgänglig: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/19788364/>

PharmaPoint: Postmenopausal Vaginal Atrophy – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2022. (2013). Tillgänglig: <https://store.globaldata.com/report/gdhc54pidr--pharmapoint-postmenopausal-vaginal-atrophy-global-drug-forecast-and-market-analysis-to-2022/>

360 Market Updates – Global menstrual cup market (2021). Tillgänglig: <https://www.marketwatch.com/press-release/menstrual-cups-market-survey-research-report-2021-2025-growth-prospects-regional-analysis-with-business-share-company-profiles-future-demand-opportunities-and-forecast---covid-19-impact-analysis-by-360-market-updates-2021-09-14>

ANSVARIGA PERSONER

van Eijk, AM., Zulaika, G., Lenchner, M., Mason, L., Sivakami, M., Nyothach, E., Unger, H., Laserson, K., Phillips-Howard, PA., (2019). Menstrual cup use, leakage, acceptability, safety, and availability: a systematic review and meta-analysis. Tillgänglig: [https://www.thelancet.com/journals/lanpub/article/PIIS2468-2667\(19\)30111-2/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lanpub/article/PIIS2468-2667(19)30111-2/fulltext)

The World Counts (2021). Tillgänglig: <https://www.theworldcounts.com/challenges/consumption/clothing/cotton-farming-water-consumption/story>

The Ultimate Guide to Feminine Hygiene – Duquesne University (2017). Tillgänglig: <https://onlinenursing.duq.edu/master-science-nursing/the-ultimate-guide-to-feminine-hygiene/>

The Borgen Project – Menstruation (2020). Tillgänglig: <https://borgenproject.org/tag/menstruation/>

Verified Market Research – Bacterial Vaginosis Therapeutics Market Size And Forecast (2019). Tillgänglig: <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/bacterial-vaginosis-therapeutics-market/>

Kristiansson, P., Samuelsson, E., von Schoultz, B., Svärdsudd, K., (2001). Reproductive hormones and stress urinary incontinence in pregnancy. Tillgänglig: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/11846710/>

Peebles, et al., (2019) High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis

Jones, A., (2019). Bacterial Vaginosis: A Review of Treatment, Recurrence, and Disparities. Tillgänglig: <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1555415518312674>

Huang et al., (2018) Maternal lead exposure and premature rupture of membranes: a birth cohort study in China

Global At-Home Testing Kits Market – Industry Trends and Forecast to 2028 (2021). Tillgänglig: <https://www.databridgemarketresearch.com/reports/global-at-home-testing-kits-market>

Svensk Egenvård – Försäljningsstatistik (2021). Tillgänglig: <https://www.svenskegenvard.se/information/forsaljningsstatistik/>

COVID-19 and in vitro diagnostics: New market forces at play – McKinsey 2020). Tillgänglig: https://www-mckinsey-com.translate.google.com/industries/life-sciences/our-insights/covid-19-and-in-vitro-diagnostics-new-market-forces-at-play?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=sv&_x_tr_hl=sv&_x_tr_pto=sc

Sveriges Apoteksförening – Branschrapport 2021. Tillgänglig: <http://www.sverigesapoteksforening.se/kategori/branschrapporter/>

U.S Food and Drug Administration – FDA alerts healthcare providers, women about risks associated with improper use of rupture of membranes tests. Tillgänglig: <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-alerts-healthcare-providers-women-about-risks-associated-improper-use-rupture-membranes-tests>

MOTIV TILL ERBJUDANDET

Motiv till Erbjudandet, intressen och rådgivare

Peptonic Medical har som mål att bli en ledande, hållbar pionjär inom området intim kvinnohälsa ("V-care"). Bolaget lanserade den första produkten, VagiVital® AktivGel, mot vaginal atrofi, i juli 2018. I april 2021 lanserades VagiVital® Moisturizing V Cleanser, en återfuktande och förebyggande intimtvtätt.

Sedan augusti 2020 ingår Lune Group Oy Ltd. Som ett helägt dotterbolag i Peptonic Medical, med fokus på hållbart intimt välmående. I oktober 2021 förvärvades inkråmet i form av samtliga tillgångar från det israeliska bolaget CommonSense® Ltd. CommonSense® har utvecklat unika och patenterade självtester som med hög precision diagnosticerar bakteriell vaginos (BV) respektive fostervattenavgång.

Emissionslikviden från förestående Företrädesemission planeras huvudsakligen att användas för kostnader i samband med inkråmsförvärvet av CommonSense® tillgångar och att understödja kommersiell lansering och marknadsetablering av VagiVital® och Lunette® samt till utveckling av nya produkter, inklusive kliniska studier. Detta som ett led i Bolagets strategiska arbete för att nå Bolagets huvudmålsättning, att bygga en ledande global portfölj för att diagnosticera, behandla och förebygga medicinska tillstånd inom intim egenvård. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektet. För att möjliggöra fortsatt utveckling och finansiera Bolagets tillväxtplaner och verksamhet beslutade den extra bolagstämman den 16 december 2021 att godkänna styrelsens förslag om att genomföra Företrädesemissionen.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 42,2 MSEK, inklusive potentiell likvid från teckningsoptioner om från 24 293 293 SEK till 48 586 587 SEK. Emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till cirka 3,3 MSEK. Företrädesemissionen omfattas till 80 procent av garantiåtaganden från Bolagets största aktieägare Vidarstiftelsen. Nettolikviden, avses fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- Förvärv av inkråmet och uppstart av CommonSense® tillgångar (cirka 45 procent av emissionsbeloppet)
- Marknadsutveckling (cirka 25 procent av emissionsbeloppet)
- Rörelsekapital (cirka 10 procent av emissionsbeloppet)
- Drift av Bolaget (cirka 10 procent av emissionsbeloppet)
- Produktutveckling (cirka 10 procent av emissionsbeloppet)

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs är det styrelsens avsikt att söka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning i form av riktad emission vid ett senare tillfälle samt eventuellt belåna lagret med cirka 5 MSEK.

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission. Partner Fondkommission har även biträtt Peptonic Medical med upprättandet av Prospektet. Partner Fondkommission kommer agera emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Partner Fondkommission har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Partner Fondkommission erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Partner Fondkommission äger inga aktier i Bolaget och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Partner Fondkommission från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Peptonic Medical och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget

STRATEGI

Strategi, resultat och företagsklimat

Allmän information om Peptonic Medical

Peptonic Medical AB, med organisationsnummer 556776-3064, registrerades vid Bolagsverket den 19 januari 2009. Bolaget har Sverige som registreringsland. Bolagets huvudkontor och besöksadress är Gustavslundsvägen 143, SE-167 51 Bromma, med telefonnummer +46 8 530 20 110. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt och har sitt säte i Uppsala kommun. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagens vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 213800QRUS3DHXGTF20. Bolagets hemsida är www.peptonicmedical.se. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivats genom hänvisning.

Kort om Bolaget

Peptonic Medical AB är ett innovativt biomedicinskt företag som bedriver forskning, utveckling och försäljning av medicintekniska behandlingar och livsstilsprodukter inom området kvinnohälsa. Bolaget grundades 2009 och aktien handlas sedan 2014 på Spotlight Stock Market i Stockholm. Peptonic lanserade första produkten, VagiVital® AktivGel, en hormonfri aktiv gel för behandling av vaginal torrhet/vaginal atrofi i juli 2018. I Sverige finns idag VagiVital® att köpa i apotekens nätbutiker och i ett stort antal fysiska apotek. I Finland marknadsförs produkten av Orion sedan april 2019. I Norge, Danmark och England säljs VagiVital® online i egen regi.

I april 2021 lanserades VagiVital® Moisturizing V Cleanser, en återfuktande och förebyggande intimtvätt. Sedan augusti 2020 ingår Lune Group Oy Ltd. Som ett helägt dotterbolag i Peptonic Medical. I och med förvärvet av Lune Group Oy i maj 2020 utökades produktportföljen med Lunette® menskoppar, som säljs i över ett hundra länder online. Utöver menskoppar har flertalet andra produkter utvecklats under varumärket Lunette®, så som bland annat tygbindor, produkter för intimtvätt och våtservetter ämnade för intimt bruk.

I oktober 2021 förvärvades inkråmet i form av samtliga tillgångar från det israeliska bolaget CommonSense® Ltd, exklusive banktillgodohavanden och kundfordringar. CommonSense® har utvecklat patenterade självtester som med hög precision diagnosticerar bakteriell vaginos respektive fostervattenavgång. Framåt har Peptonic Medical för avsikt att fortsätta byggandet av en relevant och tilltalande produktportfölj för att främja kvinnors hälsa och livskvalitet genom antingen in-licensiering, förvärv, distribution eller egenutveckling.

Affärsmodell, mål och strategi

Bolaget bedriver forskning, utveckling och försäljning av medicintekniska behandlingar och livsstilsprodukter inom området kvinnohälsa. Huvudmålsättning är att skapa en ledande portfölj för kliniskt bevisad intimt egenvård. Portföljen byggs efter principen diagnosticera, behandla och förebygg. I ett större perspektiv är Bolagets vision med detta att avlasta sjukvårdssystem världen över. Idag finns produkter för självtestning av bakteriell vaginos och detektion av fostervatten, behandling mot vaginal atrofi samt en återfuktande intimtvätt som förebygger torrhet. En klinisk studie med en produkt för behandling mot svampinfektioner har initierats vid Karolinska universitetssjukhuset. Bolaget ämnar bygga en portfölj av produkter enligt konceptet *diagnose, treat, prevent*, vilket innebär att konsumenten med hjälp av Bolagets produkter ska kunna hantera sin intimhälsa genom alla steg, från diagnos till behandling och förebyggande av sjukdomar. Bolagets vision och huvudmålsättning är att erbjuda kvinnor tillgänglig och kliniskt bevisad egenvård. I ett större perspektiv är avsikten att avlasta sjukvårdssystem världen över.

Bolagets produkter inom kategorin självtest säljs för närvarande under CommonSense® varumärken samt i licensaffärer med selekterade partners i Europa och USA. Dessa produkter kommer över tid att flyttas in under varumärket VagiVital® (undantaget licensaffärerna) och lutar sig primärt mot kliniskt dokumenterade effekter. De mer livsstilsorienterade produkterna säljs under varumärket Lunette® och baseras på hållbart intimt välmående. Exempel på produkter är menskoppar, relaterade rengöringsprodukter samt återanvändbara bindor.

Kommunikationsplattformen för VagiVital® drar mot kosmetik samtidigt som den baseras på en seriös klinisk grund. Avsikten med detta är att bidra till att bryta begränsande tabun och göra inkösupplevelsen attraktiv och inte pinsam. Denna kommunikationsplattform och marknadsföringsstrategi har byggt det varumärke Bolagets produkter har idag och är något Bolaget ämnar fortsätta bygga ut. Det avser också att skapa en större betalvilja jämfört med vad som normalt är fallet med behandlingar mot medicinska tillstånd. Varumärket står, enligt Bolaget, med detta också ut i jämförelsen med konkurrerande produkter. Även Lunette® kommuniceras med målsättningen att bryta tabun och bland annat normalisera samtalen kring menstruation. Då Lunette® riktar sig mot en något yngre målgrupp i jämförelse med VagiVital® är undertonen något mer rebellisk.

Bolagets affärsmodell bygger på skapande av referensmarknader i Norden med försäljning primärt i apotek genom fysiska och digitala kanaler samt i selekterade egna nätbutiker. Av de nordiska referensmarknaderna är den finska marknaden i dagsläget lönsam och Sverige bedöms av Bolaget att uppnå lönsamhet under 2022. Med en växande portfölj och fungerande referensmarknader som grund skall Bolaget expandera internationellt genom stödjande samarbeten med solida lokala distributörer som marknadsför och säljer Bolagets produkter på den lokala marknaden, med fokus att nå lönsamhet på fler marknader över tid. Till detta kommer fortsatt fokus på selekterade egna nätbutiker.

Ett viktigt steg i Bolagets strategiska arbete utgörs av en breddning av produktsortimentet. Detta planeras ske genom en kombination av egen utveckling, in-licensiering och förvärv. Här ser Bolaget goda möjligheter till framtida synergieffekter mellan VagiVital® och CommonSense®, i det breddade erbjudande de båda produktportföljerna och varumärkena kan erbjuda. Rationalen bakom strategin att bredda produktsortimentet bygger primärt på de ökade chanser detta bär med sig i form av större möjligheter för Bolaget att nå nya detaljhandelskanaler och större exponering av sina varumärken, mer affärer på genererad webbplatstrafik samt ökade chanser till att ingå kontrakt med solida lokala distributörer. Att ingå kontrakt med denna typ av distributörer är strategiskt viktigt för Bolaget då det är betydligt mer kostnadseffektivt i jämförelse med att gå in på nya marknader enbart på egen hand. Det är också Bolagets uppfattning att en breddning av sortimentet, och de potentiella effekter det bär med sig vilka beskrivits kort ovan, kommer bidra till en ökad försäljning framgent. Bolagets intäkter drivs primärt av direkta försäljningsintäkter från produkter sålda genom digitala kanaler eller fysiska butiker.

Bolaget jobbar också mot att vitalisera kostnadssynergier mellan Bolagets olika varumärken. Bolaget har under verksamhetsåret 2021 slagit ihop de två affärsområdena VagiVital® respektive Lunette® till en global marknadsavdelning och säljarbetet görs nu av regionsorganisationer som hanterar Bolagets samtliga varumärken. De organisatoriska synergieffekterna har gjort att Bolaget kunnat spara väsentligt på externa konsultkostnader samt gjort besparingar i form av reducerad personalstyrka. Besparingarna motsvarar cirka 6 MSEK på helårsbasis. Utöver ovan nämnda kostnadssynergier ser Bolaget också goda möjligheter till framtida synergieffekter mellan VagiVital® och CommonSense®.

Styrkor och konkurrensfördelar

Östrogenfria produkter

VagiVital® är ett preparat helt fritt från östrogen. Denna aspekt gör att preparatet kan användas av den stora målgrupp av kvinnor som lider av vaginal atrofi men som avråds från att använda hormonbaserade läkemedel, oftast då de har eller har haft en hormonberoende cancersjukdom eller lider av förhöjd risk att drabbas av denna typ av sjukdom. De vanligaste behandlingsalternativen på marknaden idag är östrogenbaserade produkter för lokal behandling såsom diverse krämer, vaginalring och vagitorier (vaginaltabletter).

Användning av östrogen, både systemiskt genom exempelvis intag av tablett, och lokalt applicerat är dock förknippat med en förhöjd risk för att utveckla olika typer av cancer.¹ I USA och i de flesta länder i västvärlden är därför denna typ av produkter kontraindicerade för kvinnor som har eller har haft en hormonberoende cancer. Det innebär att det för många kvinnor hittills inte funnits någon säker och väldokumenterad behandling mot vaginal atrofi. Många kvinnor vill dessutom undvika att använda hormonbaserade produkter, oberoende av

¹ Morch LS, et al.,(2009) Hormone therapy and ovarian cancer.

sjukdomshistorik eller eventuellt förhöjd nedärvd cancerrisk. VagiVital® är således ett säkert östrogenfritt och receptfritt alternativ för dessa kvinnor.

Varumärken och produkter med hög trovärdighet hos kunden

Peptonic Medical sitter på en varumärkes- och produktportfölj med hög medicinsk trovärdighet, då exempelvis Vagivital®² samt AL-Sense™³ och VS-Sense⁴ har dokumenterade positiva effekter hos den kundgrupp Bolaget fokuserar på. I en studie genomförd av Bolaget mot kundgruppen uppgav exempelvis 81 procent att de upplevde minskade symptom vid användande av Vagivital®, och 81 procent skulle rekommendera produkten till en vän. Bolagets varumärken är i grunden medicinska, men kommuniceras som livstilsvarumärken och Bolaget uppfattas av många kunder som trovärdiga experter inom området. Genom en genomtänkt breddning av produkt- och varumärkessortimentet, exempelvis genom förvärvet av Lunette®, ett varumärke som har byggts konsekvent under femton års tid och skapat en värdefull plattform som möjliggör goda framtida expansomöjligheter mot en trogen målgrupp. Lunette® har blivit en form av "community" bland kunder dit många kvinnor världen över vänder sig för att få svar på sina frågor kring menstruation men även frågor kring sin sexualitet. Lunette® har drygt tre miljoner besökare på sina egna nätsidor varje år, något som reflekterar intresset hos den målgrupp varumärket riktar sig mot. Detta förtroende hos kunderna är en viktig tillgång för Bolaget och utgör en viktig del av Bolagets strategi mot att bli ett globalt bolag inom V-care, bland annat genom att kombinera Bolagets olika produkter och exponera dem mot- samt bygga intresse inom den målgrupp som har förtroende för Bolaget och dess varumärken.

Differentierad ny fostervattensprodukt

Genom förvärvet av inkråmet i CommonSense® har Bolaget nu möjlighet att erbjuda två produkter inom den växande kategorin självdiagnos. Produkten- VS-Sense för att detektera bakteriell vaginos (vaginala flytningar) och AL-Sense™ för att upptäcka fostervattenläckage under sista delen av en graviditet. Lösningarna har omfattande klinisk bevisning och patentskydd och utgör en, enligt Bolaget, unik lösning på marknaden då användaren själv kan avläsa provet med en omedelbar feedback avseende resultatet, detta då Bolaget i dagsläget inte ser några möjliga konkurrerande produkter på marknaden. Mot denna bakgrund bedöms AL Sense™ av Bolaget ha en mycket stor långsiktig potential. AL-Sense™ är icke-invasiv, lätt att använda och läsa av. Det finns ett stort behov av denna typ av produkter på marknaden, det vill säga självdiagnostik där användaren omedelbart får resultatet, detta då potentiella åkommor kan bli mycket allvarliga om fostervattenläckage inte upptäcks och en stor andel gravida kvinnor upplever en oidentifierad fuktkänsla under graviditeten⁵, samt att sjukvården kan besparas resurser. AL-Sense™ kan skilja på läckage av urin och fostervatten och besparar därmed kvinnan oro och vården många onödiga besök, vilket bekräftats i en oberoende NICE-rapport publicerad i England samt vid intervjuer med professionen under kartläggningens gång. NICE bedömde att metoden var lämpad att användas i öppenvård för att undvika onödiga remisser till sjukhus, och på så sätt bespara vården stora resurser.⁶ Förutsättningarna för AL-Sense™ till att bli en standardprodukt inom förlossningsvården bedöms av Bolaget vara goda. AL-Sense™ är ännu inte godkänt av FDA (Food and Drug Administration) i USA, dock föreligger en väl utarbetad plan för att få ett 510(K)-godkännande. Ett 501(K) godkännande innebär att FDA i förväg meddelas att en marknadsaktör planerar att introducera en ny produkt på den amerikanska marknaden, eller justera en nuvarande produkt. FDA utreder därefter om produkten lever upp till ställda kvalitetskrav. Ansökande part måste visa att enheten i fråga är "i huvudsak likvärdig" med en produkt som redan är godkänd för försäljning i USA. Vidare har AL-Sense™ lång tid kvar på sina senaste patent och det finns en värdefull kunskapsbas inom självdiagnostik i bolaget, med en intressant utvecklingspotential.

² Finau Jonasson, A., Åström, M., (2021) An Open, Uncontrolled Pilot Study on 12-Week Use of VagiVital for Treatment of Vulvovaginal Atrophy in Breast Cancer Patients Undergoing Adjuvant Aromatase-Inhibitor Therapy

³ Odeh, M., Ophir, E., Kesari-Shoham, H., Maximovsky, O., Bornstein, J., (2011) The AL-SENSE Test is Reliable for Detection of Second Trimester Amniotic Fluid

⁴ Donders, G., Marconi, C., Bellen, G., (2010) Easiness of use and validity testing of VS-SENSE device for detection of abnormal vaginal flora and bacterial vaginosis

⁵ Alexander et al., Seminars in Perinatology. (1996); The preterm prediction study: effect of gestational age and cause of preterm birth on subsequent obstetric outcome. (1999)

⁶ Ray et al., (2015). Vision Amniotic Leak Detector (ALD) to Eliminate Amniotic Fluid Leakage as a Cause of Vaginal Wetness in Pregnancy: A NICE Medical Technology Guidance

Varumärken och produktportfölj

Varumärket Vagivital®

Under mottot "Revitalising your V" förebygger och behandlar VagiVital® vaginal ohälsa. Produkterna säljs primärt i apotek genom fysiska butiker samt online. Med en vacker tonalitet och design, med ett anslag som drar mot "lifestyle" men med bibehållen trovärdighet, baserad på klinisk bevisning, vill VagiVital® göra produkten attraktiv, bekväm och tilltalande. En viktig följd blir att fler kvinnor söker och finner hjälp där VagiVital® är lösningen. Den 11 november 2020 erhöll Bolaget ett slutligt marknadsgodkännande av den amerikanska registreringsmyndigheten FDA för VagiVital® i USA.

VagiVital® AktivGel mot vaginal atrofi

Peptonic Medicals första produkt under varumärket VagiVital® är en hormonfri behandling av symtom kopplade till vaginal atrofi. Vaginal atrofi är ett tillstånd som drabbar cirka 40 procent av alla kvinnor i klimakteriet.⁷ En kvinna kommer i klimakteriet vid en ålder om cirka 45-55 år. Vid denna tidpunkt minskar kroppens egen produktion av hormonet östrogen, vilket kan medföra besvär så som vaginal torrhet, irritation och klåda samt smärta vid samlag. Dessa besvär påverkar ofta livskvaliteten i hög utsträckning för dessa kvinnor. Då VagiVital® är helt hormonfri erbjuder den ett mycket effektivt alternativ för kvinnor som inte kan eller bör använda hormonbaserade läkemedel. VagiVital® har en väldokumenterad god effekt mot vaginal atrofi. Bland annat genomförde Bolaget år 2020 en klinisk studie där syftet var att undersöka huruvida och i vilken utsträckning VagiVital® kan lindra symtom kopplade till vaginal atrofi hos kvinnor som tar aromatashämmande läkemedel (läkemedel som bromsar östrogenproduktionen hos patienten), som ett led i sin cancerbehandling. Studien genomfördes på Karolinska universitetssjukhuset och pågick under 12 veckor med 2 veckors uppföljning. Patientgruppen bestod av 32 kvinnor i åldern 40 till 82 år som alla hade behandlats för sin hormonberoende cancer och stod på behandling med aromatashämmande läkemedel och som på grund av detta uppvisar symtom på vaginal atrofi. Resultaten från studien visade på kraftig lindring av de mest besvärande symtomen såsom vaginal torrhet, klåda och samlagssmärta. Dessutom sjönk vaginalt Ph som en följd av behandlingen med VagiVital®. Samtliga förbättringar var statistiskt signifikanta ($p < 0,001$) och magnituden av förbättringarna var på minst samma nivå som i tidigare kliniska studier med VagiVital®.

VagiVital® Moisturizing V Cleanser

VagiVital® Moisturizing V Cleanser är en intimtött (cleanser). Cleansern kombinerar VagiVitals® noggrant framforskade aktivgel och svensk rapsolja. Den är återfuktande, Ph-balanserande och helt fri från tvål, parfym samt parabener. VagiVital® V cleanser är inriktad på en bred målgrupp bestående av kvinnor i alla åldrar och går att kombinera med VagiVital® aktivgel för en god intimhälsa.

Planer på utökat sortiment under varumärket VagiVital®

Varumärket VagiVital® erbjuder kliniskt bevisad egenvård efter principen diagnosticera, behandla och förebygg. Konsumenten ska kunna sköta intimhälsa själv med produkter och lösningar hen kan lita på och vet fungerar. Dessa produkter och lösningar ämnas kommuniceras på ett sätt så att upplevelsen blir attraktiv och inte pinsam. De produkter som finns under varumärket CommonSense® kommer över tid att läggas under VagiVitals® varumärke. För närvarande gäller det ett självtest för bakteriell vaginos och ett självtest för att detektera fostervattenläckage. En studie för att utveckla en behandling mot vaginala svampinfektioner har initierats vid Karolinska universitetssjukhuset och förväntas vara klar 2022. Ger denna studie ett positivt utfall planeras en produkt att tas till marknaden under år 2023.

Vidare har Bolaget prioriterat utveckling av en behandling mot bakteriell vaginos och alternativ utvärderas för närvarande. Denna produkt kommer med största sannolikhet att utvecklas genom en in-licensiering eller egenutveckling. Det finns också potential att inom ramen för plattformen som förvärvats i CommonSense® utveckla ett självtest för att detektera urinvägsinfektioner. Exempelprodukter som utvärderas för detta ändamål

⁷ Lynch, C. (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis. *J Women's Health (Larchmt)* 18, 1595-1606.

är en detekterande binda som läggs i blöjor inom äldreården. På så sätt kan urinvägsinfektioner upptäckas tidigare än idag i samband med varje blöjbyte. Ett utvecklingsarbete för att färdigställa en produkt för ändamålet avses initieras år 2023. Under 2022 kommer även en plan sättas för att lägga till en behandling mot vestibulit och ett självtest för att diagnosticera svampinfektioner avses också tas fram.

Distribution av VagiVital®

VagiVital® distribueras i Sverige genom fysiska apotek och genom digitala kanaler. Varumärket finns till försäljning i cirka 600 fysiska apotek samt på samtliga större apoteks nätbutiker. VagiVital® har även en egen nätbutik i Sverige som möjliggör en nära kundkontakt och därigenom omedelbar marknadsfeedback. Parallellt med försäljningen i Sverige bygger Bolaget upp en internationell försäljning. För att öka attraktionskraften i dialoger med potentiella partners behöver portföljen breddas. Denna internationella försäljning skapas genom en kombination av partners och egna nätbutiker. Distributörer väljs primärt så att de har etablerade kanaler som kan bygga och representera varumärket i alla led – gynekologer, apotek, konsumenter – både fysiskt och digitalt. I Finland säljs VagiVitals® AktivGel av företaget Orion Pharma Oy, där produkten säljs under det egna varumärkesnamnet Femisan.

Orions existerande nätverk i samtliga led (gynekologer, apotek och konsument) har bidragit till en positiv utveckling för försäljningen i Finland, dock med en viss negativ påverkan kopplat till Covid-19. Parallellt med ett ökande antal distributörspartners har Bolaget startat nätbutiker i bland annat Danmark och Norge samt påbörjat testförsäljning i Tyskland. Avsikten är att skapa digitala "blueprints", det vill säga en kartläggning kring hur Bolaget ämnar rikta sig mot idealistiska kunder på ett effektivt sätt ur försäljningssynpunkt. Dessa "blueprints" och den data som genereras kan sedan nyttjas som planeringsverktyg för en accelererad global digital försäljning samtidigt som det stärker möjligheter i förhandlingar med framtida potentiella distributörspartners.

VagiVital® AktivGels målgrupp

VagiVital® erbjuder idag symtomlindring för alla som drabbas av vaginal atrofi, oberoende av tidigare sjukdomshistorik. En specifik målgrupp som idag inte har några tillfredställande behandlingsalternativ att tillgå är patienter som har eller har haft hormonberoende cancer eller lider av en förhöjd risk att drabbas av cancer. Antalet kvinnor i Sverige som drabbas av bröstcancer i Sverige varje år har ökat, från 90 per 100 000 i början av 1970-talet till cirka 150 år 2019.⁸ Antalet kvinnor som lever med någon form av cancer uppgick 2019 till cirka 30 000.⁹ Dessa patienter kan eller bör ofta inte behandlas med östrogen, då detta skulle kunna stimulera östrogenkänsliga tumörer. Andra dokumenterade biverkningar som kopplats till intag av östrogen utgörs av en ökad risk för blodproppar. Ytterligare en risk med östrogen är tillväxt av livmoderslemhinnan, vilket kan motverkas av progesteron. Peptonic Medical kan, genom VagiVital® erbjuda ett säkert behandlingsalternativ till de inom denna patientgrupp som lider av vaginal atrofi. Ovan nämnda risker är inte förknippade med VagiVital® eftersom preparatet är fritt från östrogen.

Varumärket Lunette®

Lunette® har historiskt varit ett ledande varumärke för menskoppar, som producerat nordiskt designade menskoppar i medicinsk silikon under 15 års tid. Varumärket har verkat efter mottot "vi är här för att förbättra attityder runt menstruation" och därigenom förbättra kvinnors livskvalitet. Till detta säljs även tillbehör som till exempel rengöringsmedel och tvättservetter som möjliggör rengöring av koppar vid avsaknad av rinnande vatten. Varumärket har skapat en plattform som möjliggör expansion av både varumärket i sig, samt produkter under varumärkets paraply. Från och med 2021 har varumärket, baserat på dess plattform, att påbörja en expansion av sitt erbjudande och gått från att enbart erbjuda menskoppar, till att utvecklas mot ett varumärke för sex, menstruation och fertilitet. Lunette® säljs online i ett hundratal länder samt i fysiska butiker i knappt femtio länder.

⁸ Socialstyrelsen – Statistik om nyupptäckta cancerfall 2020

⁹ Cancerfonden – Statistik om cancer, 2020

Lunette® menskopp

Lunette® menskopp är ett menstruationsskydd, i form av en liten klockformad kopp som kan sättas in i slidan. Dessa koppar tillverkas av medicinskt godkänt material vilket gör dem säkra för intim användning. Eftersom menskoppar kan återanvändas i 5-10 år är de mer kostnadseffektiva och hållbara jämfört med tamponger och bindor och ger också bra läckageskydd. Lunettes® menskoppar stör inte kroppens normala funktion och är dessutom enkla att använda, hygieniska, och säkra.

Lunette® tygbindor

Lunette® tygbindor är hudvänliga och återanvändbara tygbindor som lämpar sig för användning under menstruation, lindrig inkontinens eller som ett tilläggskydd tillsammans med Lunette® menskoppar. Utgångspunkten för produktutvecklingen har varit att produkten ska lämpa sig för olika situationer och olika kroppar. Tygbindorna består av tre olika tyg: hudvänlig ekologisk bomull, bambuviskos med hög uppsugningsförmåga och polyester som inte släpper igenom fukt. Bindorna tillverkas i Finland av Öko-Text-certifierade tyger. Bomullen i tygbindorna har också ett så kallat Control Union-certifikat för ekologisk certifiering. De hållbara tygbindorna erbjuder ett bekvämt och miljövänligt alternativ till engångsmaterial.

Övriga relaterade produkter

Under varumärket Lunette® erbjuder Bolaget ett brett utbud av andra produkter inom området intim hälsa. Exempelvis *Lunette® Intimate Cleanser* som är en tvålfri intimtveit som bygger på en kombination av en kliniskt beprövad gel och nordisk botanisk olja, *Lunette® Intimate Wipes* som är 100 procent biologiskt nedbrytbara våtservetter baserade på allantoin och lingonfröolja, *Lunette® Moodsmooth Remedy* olja som är en aromatisk olja som appliceras på huden samt diverse produkter relaterade till Lunette® menskoppar, exempelvis *Lunette® feelbetter rengöringsmedel* specialanpassat för rengöring av menskoppar av silikon och *Lunette® Cup wipes* som erbjuder ett hygieniskt alternativ för rengöring av menskoppar när rinnande vatten inte finns tillgängligt. Lunette® agerar också återförsäljare av ett varierat utbud av sexleksaker.

Planer på utökat sortiment under varumärket

Avsikten med Lunette® är att bredda varumärket från enbart menskoppar till att täcka hållbar menstruation som helhet samt sex och intimt välmående. För närvarande finns under utveckling hållbara menstrosor, ett organiskt glidmedel samt ett återfuktande intimserum.

Distribution av Lunette®

Lunette® säljs online i ett hundratal länder samt i fysiska butiker i knappt femtio länder. Distributionskanalerna är apotek, detaljhandelsbutiker, Amazon samt egna nätbutiker. Lunette® har genom åren blivit en "community" dit flertalet kvinnor världen över vänder sig för att få svar på sina frågor kring menstruation men även frågor kring sin sexualitet. Med närmare fyra miljoner relevanta besökare på Lunettes® egna nätsidor per år finns en stor potential för en utökad produktportfölj baserad på varumärkets historiska integritet.

Varumärket Lunettes® målgrupp

Lunette® vänder sig primärt till kvinnor i åldrarna 18-35 år och har en stark historisk plattform i kommunikationen med denna målgrupp. Därav finns det ett värde i att adressera denna målgrupp specifikt under varumärket Lunette®. Lunette inriktar sig mot en yngre, medveten publik som värderar hållbarhetsfrågor och hälsa högt. Lunettes® varumärke präglas av individualism, öppenhet kring mens, hållbarhetstänkande och kontroll. I en kundundersökning bland användare av Lunette® menskoppar angavs följande anledningar till att man använder menskoppar: bekvämlighet, ökad hållbarhet, mindre hälsorisker och ekonomiska aspekter.

CommonSense®

I oktober 2021 meddelade Peptonic Medical att Bolaget ingått avtal om att förvärva inkråmet, i form av alla tillgångar i det Israeliska bolaget CommonSense®. CommonSense® har utvecklat patenterade självtester som med hög precision diagnosticerar bakteriell vaginos respektive fostervattenavgång. CommonSense® har två produkter inom den växande kategorin självdiagnos – VS-Sense för att detektera bakteriell vaginos (vaginala flytningar) och AL-Sense™ för att upptäcka fostervattenläckage under sista delen av en graviditet. Peptonic ser en stor potential i båda produktområdena. Lösningarna har omfattande klinisk bevisning och patentskydd och är unika då användaren själv kan avläsa provet med en omedelbar feedback avseende resultatet. Vad gäller AL-Sense™ finns det ingen motsvarande metod på marknaden. Likt varumärket VagiVital® bygger CommonSense® på kliniskt bevisad egenvård, som erbjuds konsumenten på ett tillgängligt sätt direkt i hemmet.

AL-Sense™

AL-Sense™ är ett in vitro-självtest som möjliggör detektering av fostervattenläckage, i händelse av att gravida kvinnor känner av oidentifierad vaginal fuktighet. AL-Sense™ placeras i trosan och mäter därigenom under en längre tid. AL-Sense™ kan, med hög precision, skilja mellan fostervattenläckage och urin¹⁰, och testet signalerar med tydlighet positivt eller negativt beroende på resultatet, vilket gör det lätt att använda. AL-Sense™ kan användas av gravida kvinnor i hemmet, samt av professionella aktörer, där gynekologiska kliniker och förlossningsavdelningar utgör primära målgrupper. Testet är icke-invasivt och är unikt i den aspekten att det, enligt Bolagets kännedom, för närvarande utgör det enda testet på marknaden som utöver att det är riktat mot sjukvården också är ämnat för hemmabruk. Testet ger svar på cirka 15 minuter och upptäcker även minimala mängder av fostervattenläckage. Fostervattenläckage kan bestå av en mycket liten volym vätska och kan missas vid tillfälliga undersökningar. Eftersom AL-Sense™ kan upptäcka mycket små volymer fostervatten, under en längre tidsperiod, kan testet hjälpa till att undvika feldiagnostik och felaktiga behandlingar samt hemskickning av patienter med reellt fostervattenläckage.

VS-Sense

VS-Sense test är en högkvalitativt svabb-verktyg som avläses visuellt, ämnat för läkare som vill utvärdera kvinnor med vaginala symtom för att antingen utesluta eller detektera bakteriell vaginos. Ett test genomförs på en vaginal vätska och testet indikerar genom färgförändring om den testade vätskan har rubbade surhetsparametrar. Resultaten baseras på kombinerad indikation av Ph-nivå och buffertkapacitet (graden av densitet i vätskan) som kännetecknar bakteriell vaginos. VS-SENSE-testet identifierar förändringar i Ph-nivån. Testgränsen är inställd på Ph 4,7 (+0,3/-0,2 Ph-enheter). När det vaginala sekretet har ett Ph över detta gränsvärde, färgas (eller delvis färgas) testspetsen grönt eller blått. Testet, i kombination med klinisk undersökning, hjälper läkare att diagnostisera tillstånd som är associerade med förhöjda Ph-nivåer. En kvinna kan ha en pågående bakteriell vaginos och ändå ett normalt Ph. Det som särskiljer VS-Sense från konventionella Ph-test är att VS-Sense också mäter buffertkapaciteten i flytningar. Genom att göra detta identifierar VS-Sense därmed också fall med bakteriell vaginos som har normalt Ph, något som ett konventionellt Ph-test missar. Bakteriell vaginos är en vanligt förekommande åkomma och VS-Sense utgör ett effektivt verktyg för att identifiera sjukdomen varpå patienten sedan kan söka adekvat vård eller behandling.

Utökat produktsortiment

Som nämnt ovan under rubriken ”*Planer på utökat sortiment under varumärket VagiVital®*” så planeras de produkter som finns under varumärket CommonSense® att över tid att läggas under VagiVitals® varumärke, och produktutveckling kommer under i det sammanslagna varumärket. För närvarande gäller det ett självtest för bakteriell vaginos och ett självtest för att detektera fostervattenläckage. En studie för att utveckla en behandling mot vaginala svampinfektioner har initierats vid Karolinska universitetssjukhuset och förväntas vara klar 2022. Ger denna studie ett positivt utfall planeras en produkt att tas till marknaden under år 2023.

Distribution av produkter förvärvade genom inkråmsförvärvet av CommonSense®

AL-Sense kommer primärt att distribueras via två huvudsakliga kanaler; sjukvården och direkt till konsument. Inom sjukvårdssegmentet kommer produkterna att marknadsföras mot- och säljas till förlossningsavdelningar

¹⁰ Bornstein, et al. (2006). Noninvasive diagnosis of premature ruptured amniotic membranes using a novel polymer

och gynekologiska mottagningar. Mot konsumenter kommer produkterna att distribueras via solida lokala distributörer, både genom fysiska kanaler så som apotek, och via digitala kanaler via e-handeln. De största kunderna på den amerikanska marknaden utgörs av Exeltis, Wahlgreens och CVS där Bolaget bland annat har så kallade OEM-avtal där Bolaget levererar produkter som säljs under kundernas egna varumärken. I Europa är för närvarande Bayer och Primalabs de primära kunderna. En avsikt med förvärvet av inkråmet i CommonSense® är att öka Bolagets attraktionskraft i dialogen med potentiella distributörer. Över tid är målsättningen att produkterna som förvärvats med CommonSense® skall säljas under Peptonic Medicals befintliga varumärkesnamn.

Målgrupper för produkter förvärvade genom inkråmsförvärvet av CommonSense®

Målgruppen för AL-Sense består av två primära grupper, gynekologer och förlossningsavdelningar där produkterna kan användas för screening eller verifiering av fostervattenläckage, speciellt vid ojämna läckage, samt för gravida kvinnor i hemmet. Målgruppen för AL-Sense utgörs av alla gravida kvinnor som vill kontrollera ett oidentifierat läckage, oavsett sjukdomsbild eller tidigare komplikationer. Dessa patienter får ett snabbt och precist kostnadseffektivt testresultat samtidigt som sjukhusens resurser besparas. Att AL-Sense innebär besparingar för sjukvårdssystem bekräftas i en oberoende NICE-rapport från England.¹¹ Målgruppen för VS-Sense utgörs av alla kvinnor i fertil ålder som upplever någon form av vaginala flyttningar. Målgruppen är mycket bred då infektionen är vanlig, bakteriell vaginos är den vanligast förekommande vaginala infektionen hos kvinnor i fertil ålder.¹²

Förvärv och förvärvsstrategi

I oktober 2021 övertog Bolaget genom ett inkråmsförvärv tillgångar från det privatägda israeliska bolaget Common Sense Ltd. Förvärvet var av mindre storlek och köpeskillingen uppgick till 2,6 MSEK. Inkråmsförvärvet avsåg två produktgrupper inom den växande kategorin självdiagnos – VS-Sense för att detektera bakteriell vaginos och AL-Sense för att upptäcka fostervattenläckage under sista delen av en graviditet. Bolaget bedömer att dessa produktgrupper har stor framtida potential.

Bolaget bildade i oktober 2021 ett nytt bolag, Peptonic Medical Israel Ltd, i vilket inkråmet från Common Sense Ltd lyftes in. Peptonic Medical Israel Ltd utgör sedan dess en del av Peptonic-koncernen och ingår i den konsoliderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. Aktuell reviderad historisk finansiell information avseende de förvärvade tillgångarna ingår således i Prospektet och avser den tid från bolagets bildande till den 31 december 2021 som är den senaste balansdagen. Då förvärvet bestod ett inkråmsförvärv av tillgångar och Bolaget ej har tillgång till fullständig redovisning för dessa har inte någon proforma kunnat upprättas till Prospektet.

Bolagets huvudmålsättning är att bygga en ledande global portfölj för att diagnosticera, behandla och förebygga medicinska tillstånd inom intim egenvård. Det görs genom en kombination av egenutveckling, förvärv och in-licensiering. För närvarande finns inga nya förvärv identifierade men fler förvärv kan bli aktuella i framtiden som en del av skapandet av portföljen för att nå Bolagets huvudmålsättning.

Trender

Bolaget bedömer att det inte finns några kända betydande utvecklingstrender i fråga om försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

Forskning och utveckling

¹¹ Ray et al., (2015). Vision Amniotic Leak Detector (ALD) to Eliminate Amniotic Fluid Leakage as a Cause of Vaginal Wetness in Pregnancy: A NICE Medical Technology Guidance

¹² Peebles, et al., (2019) High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis

Peptonic Medicals forskning och utvecklingsaktiviteter inriktar sig mot utveckling inom området kvinnohälsa. Där pågår och planeras i dagsläget följande projekt;

- En pågående studie för en ny produkt inom området behandling av svampinfektioner med en nyutvecklad gel. Studien är godkänd och startad vid Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge. Studien är uppdelad i två faser, en initial fas med en pilotstudie om 20 patienter och en randomiserad placebokontrollerad studie om 50-100 patienter. Studien beräknas rekrytera patienter fram till den 30 juni 2022.
- Ett pågående projekt bestående av att få produkten AL-Sense™ godkänd för den amerikanska marknaden. Detta arbete pågår i samarbete med en av Bolagets amerikanska partners. Dessvärre har detta projekt försvårats av att FDA för närvarande inte låter företag få så kallade Pre-Submissions, vilket är ett sätt för den ansökande parten att få råd från FDA innan ansökan lämnas in. För Bolagets del innebär det ökad osäkerhet kring att starta en klinisk studie, då Bolaget inte vet att den kommer att ge svar på de frågor som FDA kräver för ett godkännande. Bolaget håller på att arbeta med en alternativ ansökan där själva godkännande skulle bli något begränsat, men skulle trots det inte innebära något problem för Bolagets partner i USA.
- I det nya dotterbolaget Peptonic Medical Israel planeras ett utvecklingsarbete för att ta fram en produkt ämnad att diagnostisera smygande urinvägsinfektioner med samma teknologi som används för produkten AL-Sense™, alltså en form av trosskydd eller inlägg i blöja för att upptäcka eventuell infektion.
- Bolaget tittar på möjligheter att kunna tillverka nuvarande produktportfölj till ett lägre pris hos underleverantörer genom att konkurrensutsätta olika underleverantörer. Vidare pågår planering för att genomföra investeringar i produktionsenheten i Israel med syftet att sänka produktionskostnaden och öka volymen.
- Vidare pågår arbete med att antingen licensera in eller utveckla en produkt för behandling av bakteriell vaginos samt en behandling för vestibulit.

Patent och immateriella tillgångar

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

Peptonic Medical äger för närvarande två väsentliga patentfamiljer och tre ansökningar.

Patentfamiljer

1. Formulering och dosnivåer vid vaginal atrofi. Denna patentfamilj godkändes i första land under februari 2013 och är numera godkänt i alla väsentliga länder inom EU/EFTA samt i USA, Australien, Kina, Israel, Ryssland, Turkiet, Singapore, Hong Kong och Sydafrika. Tidigare problem med oxytocinets långtidsstabilitet är lösta och det mest effektiva dosintervallet har identifierats. Detta patent ger ett patentskydd fram till 2032 för den formulering som nu används i Vagitocin®-gelen.
2. Peptonic Medical har lämnat in en PCT-patentansökan för att skydda VagiVital®.

Ansökningar

3. Ansökan om att patentskydda behandling av vestibulit med Bolagets egenvårdsprodukt VagiVital®. Bakgrunden till denna potentiella indikationsutvidgning för VagiVital® är den symtomlindring VagiVital® ger, som många som lider av vestibulit har vittnat om. Ansökan lämnades in i maj 2020.
4. Ansökan om att patentskydda en utvecklad intimtvätt baserad på VagiVital®. Innovationen ligger i kombinationen av den vattenbaserade gelen VagiVital® med en olja. Kombinationen ger en produkt som särskiljer sig från övriga liknande produkter på marknaden. Ansökan lämnades in i maj 2020.

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

Vidare äger Peptonic Medical Israel Ltd tre väsentliga patentfamiljer;

1. Diagnostic Pad, patentfamiljen som skyddar den äldre varianten av AL-Sense™ testet, i följande länder, USA, Australien, Japan, Kanada, Israel och de väsentliga länderna i Västeuropa. Giltigt till juli år 2022.
2. Secretion-Testing Article, patentfamilj som beskriver hur man testar Ph-värden och genom det kan urskilja när det rör sig om bakteriell vaginos. Godkänt i Kanada, Israel och USA. Giltigt till november år 2023, förutom i USA där giltigheten sträcker sig till november år 2025.
3. Diagnostic Compostion for identifying amniotic fluid, patentfamiljen som skyddar den nya varianten av AL-Sense™. Beviljande finns i bland annat USA, Brasilien, Australien, Japan, Kina, Indien, Turkiet och alla väsentliga länder i Europa till år 2035.

Varumärken

Peptonic Medical innehar fyra godkända varumärkesfamiljer vilka listas nedan.

1. VagiVital®, vilket är godkänt inom EU-området, USA och även i Norge, ansökan finns i ytterligare länder.
2. Vagitocin®, vilket är godkänt inom EU området och i USA.
3. Lunette®, via Lune Group.
4. FloriSense, via CommonSense®.

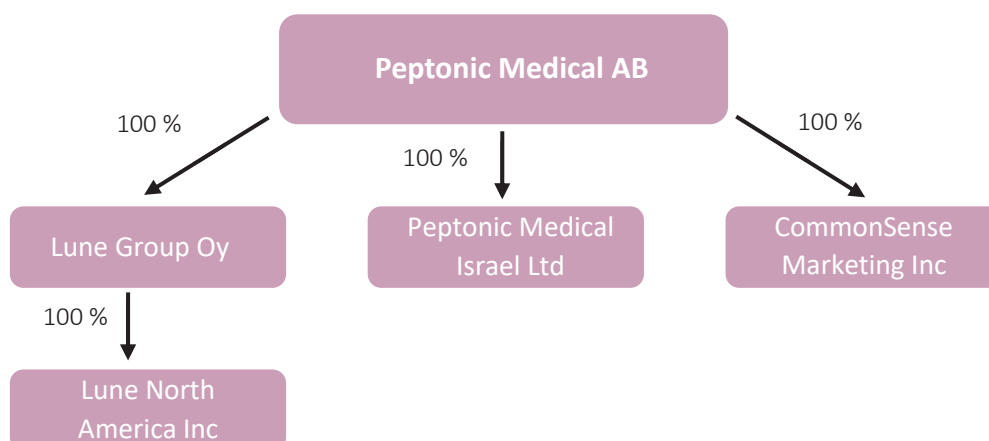
Domännamn

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

1. Peptonicmedical.se samt Peptoncimedical.com.
2. Vagivital.se och Vagivital.com.
3. Lunette.com.

Organisation och ledning

Per datumet för detta Prospekt uppgick antalet anställda i koncernen till 35 personer. Utöver detta finns från 2018 en marknadschef och en kvalitetschef inhyrda som konsulter, vidare är redovisningen utlagd på en redovisningsbyrå. Anställda på Lune Group Oy inkl. dotterbolag avser totalt 13 anställda. Anställda på CommonSense® inklusive tidigare dotterbolag uppgår till totalt 20 anställda. Koncernen har sitt huvudkontor i Uppsala. Peptonic Medical AB äger 100 procent av dotterbolagen Lune Group Oy, Peptonic Medical Israel Ltd och CommonSense® Marketing Inc, vidare äger Lune Group Oy till 100 procent Lune North America Inc.



Finansiering av verksamheten

Bolaget har historiskt sett finansierats genom nyemission av aktier och kortfristiga lån. Bolaget är i en tillväxtfas som syftar till vidare expansion under de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets expansion. Fram till att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde kommer finansieringen av operativa kostnader att ske med ägarkapital i form av emissioner, så som föreliggande Företrädesemission, konvertibler eller annat riskkapital. För att finansiera ytterligare expansion kan Bolaget komma att komplettera ägarkapitalet med traditionell lånefinansiering.

Väsentliga förändringar av Bolagets finansierings- och lånestruktur

Efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets finansierings- och lånestruktur.

Investeringar

Efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte genomfört några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har därtill heller inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts.

Kort om Bolagets marknad

Peptonic är aktivt på marknaden för kvinnohälsa, ("V-care"). En ökad utbildningsnivå och stigande disponibla inkomster hos den kvinnliga befolkningen i världen har lett till en mer medveten och modern kvinnlig konsument. V-care-marknaden är fragmenterad och består av flertalet undermarknader, där de huvudsakliga marknader som Bolaget inriktar sig på idag utgörs av vaginal atrofi, menskoppar och relaterade produkter samt produkter för självdiagnos av bakteriell vaginos och fostervattenläckage. Trots den höga andelen kvinnor som inte känner sig bekväma att tala om intima sjukdomar, eller ens överväger att de har en diagnos och att behandling finns, så sker det idag en utveckling som går mot en större medvetenhet och öppenhet i diskussionen kring kvinnohälsa. Det finns fortsatt stora skillnader när det gäller tillgång till vård och behandling på lika villkor mellan män och kvinnor. Därför ligger frågan om jämställd vård högt upp på agendan och i exempelvis Sverige satsas det 400 MSEK årligen på att stärka förlossningsvård och kvinnors hälsa.¹³ Den globala marknaden för intima hygienprodukter för kvinnor värderades år 2020 till cirka 20,9 MdUSD, med en förväntad årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 5,8 procent fram till år 2028 med ett förväntat värde om cirka 27,7 MdUSD.¹⁴

Diverse utbildnings- och marknadsföringskampanjer har sjösatts de senaste åren, såsom tv-reklam kopplad till intima sjukdomar i sig men också produktspecifik sådan, annonser i damtidningar, nationella taleskvinnor för läkemedelsföretag, och forskningsrapporter. Samtliga har i varierande grad varit inriktade på utbildning av kvinnor om dessa sjukdomar samt dess symtom och behandlingsalternativ.¹⁵ Denna utveckling har resulterat i en allmän ökad medvetenhet om kvinnohälsa, inte bara i Sverige utan även globalt. Frågor och ämnen som tidigare har varit tabubelagda har lyfts fram i det offentliga ljuset av media och opinionsbildare. Det är av Bolagets åsikt att en ökad medvetenhet och kunskap om behandlingar kommer bidra positivt till försäljningen av Bolagets preparat och

¹³ Regeringen – Insatser för kvinnors hälsa, 2016

¹⁴ Markets and Markets – Feminine hygiene products markets, 2020

¹⁵ Krychman et al., (2017). The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate.

produkter, mot bakgrund av att underlaget av kvinnor som lider av denna typ av sjukdomar eller åkommor är så pass stort.

Vaginal atrofi/VagiVital®

Marknaden för vaginal atrofi

Vaginal atrofi är en vanligt förekommande sjukdom som drabbar flera miljoner kvinnor världen över. År 2016 genomförde TEFEN och Peptonic Medical en undersökning av marknaden som visade att cirka 40 – 75 procent av alla kvinnor drabbas av vaginal atrofi inom en period om fem år efter menopaus, alltså då kvinnor upphör menstruera, och att 32 miljoner kvinnor led av vaginal atrofi enbart i USA, Tyskland, Spanien, Storbritannien, Italien och Frankrike. Andra studier har visat en liknande prevalens om mellan 40 och 75 procent.¹⁶ Undersökningen visade också att den totala adresserbara marknaden för läkemedel mot vaginal atrofi i de berörda länderna uppskattas till cirka 24 MdSEK per år. Till detta kommer en egenvårdsmarknad där kvinnan själv betalar för behandlingen, den bedöms av Bolaget utgöra knappt 100 MSEK på den nordiska marknaden.

Marknadsdrivkrafter

Underbehandlat problem

Vaginal atrofi är idag ett underbehandlat medicinskt problem. Kulturella och sociala attityder i olika länder påverkar hur vaginal atrofi uppmärksammas och behandlas. Då många av symtomen är förknippade med sexualitet, något som många kvinnor ogärna diskuterar med familj, vänner och läkare, underrapporteras ofta förekomsten av symtom av sjukdomen¹⁷. En annan anledning är att vissa kvinnor utan vidare reflektion accepterar dessa symtom som en naturlig del av åldrandet. Forskning visar också att postmenopausala kvinnor i allmänhet ofta inte inser att de har vaginal atrofi och dess kroniska, progressiva process och därför inte söker tillgänglig vård¹⁸. En mycket liten andel kvinnor, i vissa fall så låg som 4 procent av studerat urval associerar besvär de upplever till sitt menopausala tillstånd och hela 75 procent uppsökte inte specialistvård för sina besvär¹⁹. Denna situation är dock på väg att förändras, och försäljningen av preparat ämnade för behandling vaginal atrofi väntas växa under den kommande tioårsperioden. Denna utveckling drivs primärt av en ökad förståelse för besvärens allvarliga natur och kvinnors krav på ökad livskvalitet, förbättrade produkter och bättre tillgänglighet, samt en åldrande befolkning²⁰. Samtidigt växer marknaden och uppmärksamheten generellt för kvinnohälsa, ett område som större läkemedelsföretag inte lagt ett lika stort fokus på historiskt²¹. I USA har marknaden utvecklats längst och även betalningsviljan hos konsumenter, och i USA följt av Europa är medvetenheten och viljan att prata om problemen högst²².

Behov av östrogenfria läkemedel

Andelen kvinnor i USA som har tecken på vaginal atrofi efter klimakteriet är runt 40 procent²³. Behandlingen av vaginal atrofi utgörs främst av ersättningsbehandling med östrogenpreparat och de största produkterna på marknaden i dagsläget, samt de viktigaste nya produkterna, bygger alla på östrogen eller östrogenliknande effekter. Dessa hormonerättningssterapier har visat sig effektiva mot vaginal atrofi. År 2002 publicerades dock resultaten av en stor epidemiologisk undersökning, Women's Health Initiative (WHI), som visade att peroral östrogenbehandling, framför allt i kombination med progesteron, var kopplad till ökad förekomst av bröstcancer och hjärt- och kärlsjukdomar hos postmenopausala kvinnor. Undersökningen visade även en ökad förekomst av

¹⁶ Ibid

¹⁷ Hall et al., (2007). Meanings of menopause: cultural influences on perception and management of menopause

¹⁸ Krychman, et al., (2017). The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate

¹⁹ Palacios, S., (2009). Managing urogenital atrophy

²⁰ Karolinska Institutet – Den åldrande befolkningen (2021)

²¹ Pharma Intelligence (2018)

²² Krychman, et al., (2017). The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate

²³ Lynch, C. (2009). Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis, J Women's Health (Larchmt) 18, 1595-1606.

äggstockscancer. Efter publiceringen av resultaten från WHI förändrades inställningen till östrogen som behandlingsalternativ vid postmenopausala besvär. Antalet östrogenbehandlade kvinnor minskade kraftigt, och därmed också marknaden, eftersom det inte fanns några östrogenfria alternativ. Kvinnor som har eller har haft en östrogenberoende cancerform rekommenderas idag att inte använda östrogen-baserade preparat. Inte heller kvinnor som haft blodproppar, eller andra följsjukdomar orsakade av blodproppar (hjärtinfarkt, stroke eller kärlkramp). I denna grupp finns en betydande andel kvinnor med vaginal atrofi. I en studie från 2017 rankades oro över potentiella biverkningar högst bland de anledningar kvinnor angav till varför de föredrog att inte använda hormon-baserade behandlingar mot vaginal atrofi, 43 procent av respondenterna angav denna orsak²⁴. I takt med att ovan nämnda biverkningar uppmärksammats har ett skifte skett mot en betydligt mer restriktiv användning östrogenpreparat och en övergång till lokal behandling med geler, krämer och vagitorier.

Orosmoment relaterat till vaginal hormon-terapi	USA	EU
Oro för hormonexponering	11%	30%
Oro för långsiktiga hälsorisker	17%	35%
Vaginala flytningar	21%	41%
Oro för andra bieffekter	16%	26%

Källa: Krychman, et al., (2017). The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate

Konkurrenter

På marknaden finns idag ett antal konkurrenter som marknadsför syntetiskt framtagna beredningar av östrogener eller östrogenderivat, som i varierande grad erbjuder preparat som intas oralt eller topiskt i form av applicering på kroppsytor så som hud eller slemhinnor. Under senare år har ett antal konkurrenter tillkommit som arbetar aktivt med att minska biverkningsriskerna, primärt kopplade till utveckling av östrogenberoende tumörer och risken för trombos. Konkurrenterna kan därför grovt delas in i hormonfria preparat och icke-hormonfria preparat.

Hormonfria preparat

Det finns ett antal preparat på marknaden idag som inte innehåller hormoner och saluförs receptfritt. Exempel på dessa är Vagisan vaginalkräm som produceras av Karo Pharma, och är en hormonfri fuktkräm för användning vid vaginal torrhet. Den appliceras lokalt och ska återfukta och förse slemhinnorna med fetter. En annan produkt från Karo Pharma är Gynomenal, som baseras på en kombination av hyaluronsyra, liposomer, humleextrakt och vitamin E. Gelen appliceras lokalt två gånger per vecka och är tänkt att förbättra den naturliga fuktigheten i slidan samt underlätta återbildandet av slemhinnan. Repadina plus, producerad av Azanta AB är även den en receptfri produkt som baseras på hyaluronsyra, med liknande syfte som Gynomunal. Replens vaginagel, producerad av Medlite AS, är ytterligare en är en hormonfri, vattenbaserad gel med syfte att öka fuktigheten i slidan. Produkten appliceras lokalt två till tre gånger per vecka.

Icke-hormonfria preparat

²⁴ Krychman, et al., (2017). The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate

Osphena är ett syntetiskt framtaget preparat som tillverkas av det japanska läkemedelsbolaget Shionogi. Preparatet ges som oraltablett och binds endast till vissa östrogenreceptorer (selektiva östrogenagonister) exempelvis de i vaginalslemhinnan. Det finns förväntningar på att Preparatet kan nå en toppförsäljning överstigande 300 MUSD²⁵, även om försäljningsnivåerna i dagsläget är betydligt lägre. Vidare finns produkter så som Estrace, Vagifem och vaginalringen Estring som baseras på hormonet östradiol med mycket välkända samt dokumenterade bieffekter. Estrace, som produceras av Allergan/ Actavis, är en kräm för lokal applikation. Vagifem, som produceras av Novo Nordisk, är en lokalt applicerad vaginaltablett, Ovesterin, som produceras av Aspen Nordic, är en kräm och en vaginaltablett med en annan typ av östrogen, kallat östriol och produkten Estring, producerad av Pfizer är en östrogeninnehållande ring som appliceras runt livmodertappen.

Ett annat preparat är Intrarosa®, som produceras av Endoceutics. Preparatet baserat på DHEA, vilket är ett steroidhormon som omvandlas till östrogen i vaginalslemhinnan med syfte att undvika systemiska biverkningar. Endoceutics omsatte 6,5 MdUSD år 2019. Vaginorm, som produceras av Bayer, är en annan intravaginal DHEA-terapi som sannolikt kommer att positioneras som en alternativ till Novo Nordisks Vagifem (estradiol vaginaltablett) för kvinnor som föredrar vaginaltabletter. Detta administrationsätt kommer också utgöra ett incitament för kvinnor som oroas över systemiska terapier, vilket innebär att Vaginorm också kommer konkurrera med Osphena²⁶.

Menskoppar/Lunette®

Marknaden för menskoppar och relaterade produkter

Marknaden för menskoppar är relativt ung, men i med att medvetenheten om produktens existens och fördelar växer så förutspås även marknaden växa. Cirka 26 procent av världens befolkning har mens och år 2020 värderades marknaden för menskoppar till cirka 559 MUSD, med en förväntad årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 4 procent fram till år 2027 när marknaden förväntas värderas till cirka 735 MUSD²⁷. Eftersom menskoppar kan återanvändas i 5 till 10 år är de mer kostnadseffektiva jämfört med tamponger och bindor och ger också bra läckageskydd. Då de är återanvändbara tilltalas många även av dess hållbarhetsaspekter, och i en bred studie på produkten och dess mottagande bland konsumenter från 2019 angav 70 procent av respondenterna att de ville fortsätta använda dem när de var bekanta med hur de fungerade²⁸. I en undersökning genomförd av Lunette® år 2018 angav hela 99,2 procent av respondenterna att de skulle rekommendera Lunette®.

Marknadsdrivkrafter

Ökat fokus på hållbarhet

En ökad kunskapsnivå inom hållbarhetstänkande har stor påverkan på konsumenters produktval. Att minska människans koldioxidutsläpp är en av vår tids största globala miljöutmaningar. Varje år förbrukas cirka 500 miljoner tamponger och bindor varje år, enbart i Sverige och de material som flertalet moderna bindor och tamponger produceras av innehåller ofta så kallade superabsorbenter och språkskick av plast²⁹. Dessa material tillverkas i en process som frigör diverse skadliga ämnen och vid produktcykelns slut bränns de ofta och frigör då koldioxid. Vidare används också en stor mängd bomull i produktionen av bindor och tamponger, något som kräver stora mängder vatten, exempelvis förbrukas 10 000 liter vatten för att producera ett kilo bomull³⁰. Ovan nämnda aspekter tydliggör det faktum att användande av menskoppar kraftigt kan reducera negativa miljöaspekter, både i form av produktion, koldioxidutsläpp och mängden avfall som i många fall hamnar på

²⁵ Postmenopausal Vaginal Atrophy – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2022

²⁶ Ibid

²⁷ 360 Market Updates – Global menstrual cup market, 2021

²⁸ van Eijk, AM., (2019). Menstrual cup use, leakage, acceptability, safety, and availability: a systematic review and meta-analysis

²⁹ Ibid

³⁰ The World Counts, 2021

deponering. I en undersökning genomförd av Lunette® år 2018 rankade respondenterna miljöaspekter som den viktigaste orsaken till varför de övergått till att använda en menskopp, tätt följt av bekvämlighetsaspekten.

Prisaspekter och tillgänglighet

En genomsnittlig kvinna i Sverige spenderar cirka 11 000 engångs-mensskydd under sin livstid. I USA spenderar en genomsnittlig kvinna cirka 2 000 USD per år på bindor eller tamponger³¹. Det har på senare år aktualiserats en debatt kring kostnader kring mensskydd för kvinnor, i Sverige och globalt, där vissa aktörer pekar på kostnader för produkterna som ett problem. Detta då priserna i vissa fall hindrar personer med lägre inkomster från att konsumera mensskydd i den utsträckning de annars hade gjort, vid en lägre prisbild. Cirka 12,8 procent av kvinnor och flickor globalt lever i fattigdom, och 1,25 miljarder kvinnor och flickor har inte tillgång till en säker och privat toalett³². Utöver detta ser många människor i vissa utvecklingsländer menstruation som något orent. Detta påverkar många flickors förmåga att gå i skolan samt kvinnors förmåga att arbeta och försörja sig. I det här scenariot kan menskoppar erbjuda en lösning och utöka tillgängligheten av mensskydd i berörda länder. Tack vare möjligheten att återanvända menskoppar erbjuder produkten en betydligt lägre kostnadsbild jämfört med övriga produkter på marknaden. Forskning visar att menskoppar i utvecklingsländer är ett hygieniskt och hållbart alternativ, även om de tidigare ofta krävt rinnande vatten, och i de fall rinnande vatten inte finns tillgängligt erbjuds idag produkter som Lunette® Cup Wipes som effektivt erbjuder ett alternativ för rengöring.

Konkurrenser

De största konkurrenterna är Diva Cup (USA), Saalt (USA) och AllMatters som producerar produkten Organicup (Danmark). Samtliga av dessa konkurrenser kommunicerar och marknadsför sig med hjälp av att belysa hållbarhetsaspekter med produkterna, samt har en kommunikation som liknar Lunettes®. Detta exempelvis i form av att bygga ett community på bolagens hemsidor där fokus läggs på bolagens ekologiska fotavtryck och diverse frågor som konsumenterna kan ha relaterat till sin menstruation. Bolaget anser dock att dessa aktörer utgör konkurrenser genom de produkter de erbjuder, men saknar det helhetskoncept bestående av *diagnose, treat, prevent*, som Peptonic Medical erbjuder genom sin produktportfölj.

Intim självdiagnos

Marknaden för produkter för intim självdiagnos

Bakteriell vaginos (BV) är en vanligt förekommande sjukdom som drabbar en stor del av världens kvinnliga befolkning. Sjukdomen har en hög prevalens bland fertila kvinnor men har de senaste åren haft en relativt låg innovationsgrad kopplat till behandlingar och diagnostisering. I en analys av marknaden för vård av sjukdomen genomförd av analyshuset Verified Market Research spås en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 8,7 procent fram till år 2027³³. Tillväxten på marknaden tillskrivs primärt forsknings- och utvecklingsaktiviteter, samt en allmän ökad medvetenhet om kvinnors hälsa. Utöver detta är växande sjukvårdsinfrastruktur i flertalet länder, ökad tillgänglighet av diagnosverktyg och läkemedel och diverse tekniska framsteg inom läkemedels- och hälsovårdsindustrin några av de faktorer pekas ut som viktiga tillväxtfaktorer på marknaden. Varje år sker det ungefär 8 miljoner födelser i USA och Europa, och av dessa inleds cirka 10 procent med fostervattenläckage. Vidare upplever 40 procent av alla gravida kvinnor, närmare 3,2 miljoner, i Europa och USA en fukt känsla på grund av urininkontinens³⁴ och 20 procent av gravida kvinnor i dessa regioner anländer till sjukhus med väta³⁵. Av dessa kan hälften härledas till urinläckage. Bolaget uppskattar en potentiell försäljningsvolym av produkten AL-Sense™ i USA till minst 7 miljoner enheter per år, med motsvarande andel i Europa beräknas antalet där vara liknande. Sammantaget uppskattas marknaden i dessa geografiska områden vara värd minst 400 MSEK.

³¹ The Ultimate Guide to Feminine Hygiene – Duquesne University, 2017

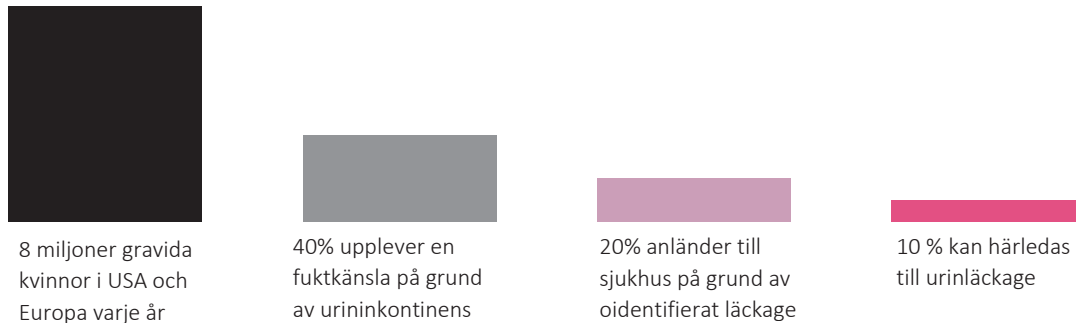
³² The Borgen Project, 2020

³³ Verified Market Research - Bacterial Vaginosis Therapeutics Market Size and Forecast, 2019

³⁴ Kristiansson P, Samuelsson E, von Schoultz B, Svärdsudd K. Reproductive hormones, and stress urinary incontinence in pregnancy. Acta Obstet Gynecol Scand. 2001

³⁵ Alexander et al., Seminars in Perinatology. (1996); The preterm prediction study: effect of gestational age and cause of preterm birth on subsequent obstetric outcome. (1999)

Uppskattningen har baserats på ett befintligt kontrakt som finns för USA, där volymen för år 2025 är minst 7 miljoner enheter till den tänkta återförsäljaren, förutsatt att Bolagets tillverkningskapacitet byggs ut enligt plan, samt att Bolaget i dagsläget inte ser några möjliga konkurrerande produkter i det segment AL-Sense befinner sig i.



Källa: Alexander et al., Clinical course of premature rupture of the membranes & Mercer et al., The preterm prediction study: effect of gestational age and cause of preterm birth on subsequent obstetric outcome.

Marknadsdrivkrafter

Hög prevalens av BV och stora risker vid feldiagnos av för tidigt fostervattenläckage

I en undersökning genomförd av CDC i USA kartlades den nationella förekomsten av BV där nästan var tredje kvinna i åldrarna 14–49 år hade BV, vilket motsvarar ca 21.4 miljoner kvinnor enbart i USA. Studier genomförda i Kanada har visat på än högre prevalens där nästan varannan kvinna (49 procent) uppvisade karaktäristika för BV. Den globala prevalensen är inte komplett kartlagd då indikationen inte har ingått i nationella screeningprogram. De studier som genomförts visar på en global prevalens mellan cirka 23–29 procent³⁶. Återfallsrisken är stor vilket innebär att infektionen ofta uppträder igen³⁷. På den svenska marknaden visar flera studier en prevalens av BV bland fertila kvinnor (15-49 år) om cirka 30 procent, vilket ger att uppskattningsvis cirka 664 tusen kvinnor är drabbade i Sverige. Den förhållandevis höga prevalensen av BV, både lokalt på den svenska marknaden och globalt, talar för ett fortsatt högt behov av diagnostiseringsalternativ, för att drabbade kvinnor ska få bekräftat att de lider av sjukdomen och därefter kunna söka adekvat vård. Det är av Bolagets uppfattning, att i takt med att kunskapsnivån om sjukdomen ökar, så kommer också efterfrågan på prisvärda och lätthanterliga alternativ, likt VS-Sense att växa.

För tidigt fostervattenläckage är en potentiellt allvarlig åkomma och sker vid cirka 5-15 procent av alla graviditeter³⁸ med en stor variation i prevalens mellan regioner och länder. Samtidigt upplever 30-40 procent av gravida kvinnor någon grad av urinläckage under graviditeten³⁹. Över 20 procent av gravida kvinnor åker in till sjukhus på grund av okänt läckage under graviditeten, 50 procent skickas hem då detta läckage härleds till urin. De många fall av misstänkta fostervattenläckage som sedan visar sig vara urin leder till ansträngningar på vården. Risker för komplikationer som foster och kvinna utsätts för vid de fall där fostervatten läckt ut för tidigt är många. Exempel på dessa komplikationer är, brist på fostervatten, för tidig moderkaksavlossning, diverse infektioner som kan drabba både fostret och modern, navelsträngsframfall samt blödning och för tidig förlossning. Dessa komplikationer utgör en fara för både moder och foster och kan i värsta fall vara dödliga. Mot bakgrund av de allvarliga risker som för tidigt fostervattenläckage innebär, spås marknaden för diagnosverktyg växa i samband med att medvetenheten kring dessa verktyg och produkter ökar.

Växande marknad för egenvård

Den breda marknaden för själv-test av sjukdomar har växt de senaste åren och förutspås fortsätta växa. År 2021 värderades den globala marknaden för denna typ av produkter till cirka 6,7 MdUSD och den förutspås växa med

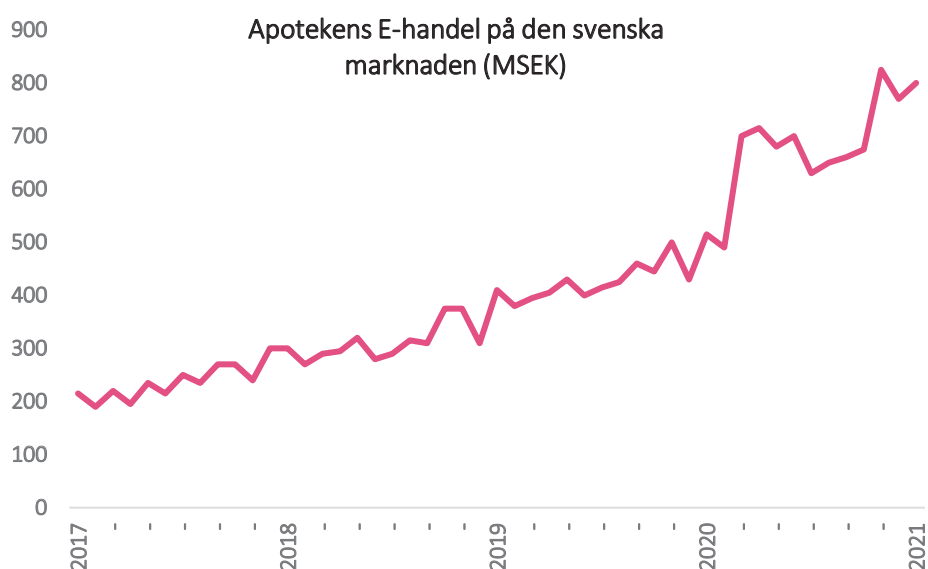
³⁶ Peebles, et al., (2019) High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis

³⁷ Jones, A., (2019). Bacterial Vaginosis: A Review of Treatment, Recurrence, and Disparities

³⁸ Huang et al., (2018) Maternal lead exposure and premature rupture of membranes: a birth cohort study in China

³⁹ Kristiansson et al., (2001). Reproductive hormones, and stress urinary incontinence in pregnancy.

en CAGR om cirka 5,3 procent de kommande åren och nå ett värde om ca 8,1 MdUSD år 2028⁴⁰. I Sverige uppvisar också egenvårdsmarknaden en stark och stabil tillväxt om dryga 4 procent⁴¹. En analys genomförd av McKinsey år 2020 som bland annat kartlade vilken typ av sökningar relaterade till sjukdomsdiagnoser konsumenter och patienter gjorde genom digitala kanaler visade att patienter och konsumenter var mest intresserad av att söka efter screening- och diagnostiska verktyg.⁴² Covid-19 pandemin spås vara en bidragande faktor till det ökade intresset för egenvård, samt en påverkande faktor till att acceptansen av nya typer av test har ökat, samt tilltron till test som utförs av patienten på egen hand. Exempelvis har marknaden för molekylär diagnostik av vävnader och kroppsvätskor mer än fördubblats i Kina under perioden mellan år 2014 och 2019, detta innan pandemins effekter påverkade utvecklingen ytterligare⁴³. Liknande trender kan observeras i USA och Europa.⁴⁴ Utöver detta har e-handeln för läkemedel och relaterade produkter vuxit kraftigt. Sedan år 2017 har apotekens e-handel ökat i omsättning från cirka 200 miljoner kronor per månad till cirka 800 miljoner kronor per månad i januari 2021, vilket motsvarar en ökning med 300 procent.⁴⁵



Källa: Sveriges Apoteksförening – Branschrapport 2021

Konkurrenter

För AL-Sense ser Bolaget i dagsläget inga möjliga konkurrerande produkter på marknaden. Liknande produkter har utvecklats och testats, bland annat AmniSure som är en teststicka som används för att testa om det uppstått läckage av fostervatten. Denna produkt fick dock dras tillbaka då den gav ett missvisande resultat och försågs med en varning från FDA om att den måste kombineras med andra mätningar för att anses ge ett säkert resultat⁴⁶. Till skillnad från AmniSure som utgör en teststicka mäter AL-Sense™ vätska under en längre period, då den placeras i trosan.

Konkurrenter till VS-Sense utgörs exempelvis av Canesten med sin produkt Canetest® som detekterar BV från andra infektioner. Dynamic Code utgör en konkurrent inom segmentet på den svenska marknaden, Bolaget erbjuder självtest bland annat för diagnostisering av BV. Stix är ytterligare ett bolag som erbjuder konkurrerande

⁴⁰ Market Analysis and Insights: Global At-Home Testing Kits Market

⁴¹ Försäljningsstatistik – Svensk Egenvård, 2021

⁴² Covid-19 and in-vitro diagnostics: New market forces at play – McKinsey

⁴³ Ibid

⁴⁴ Ibid

⁴⁵ Sveriges Apoteksförening – Branschrapport 2021

⁴⁶ FDA - FDA alerts healthcare providers, women about risks associated with improper use of rupture of membranes tests

produkter i form av självtest för BV, samt ett urval av relaterade produkter så som vitaminer och graviditetstest, och bolaget har en mer livsstilsorienterad marknadsföring och kommunikation mot konsument.

Det är Bolagets åsikt att ovan konkurrenter konkurrerar med Bolaget på individuell produktbasis, men erbjuder inte det helhetskoncept och erbjudande bestående av *diagnose, treat, prevent*, som Peptonic Medical gör genom sin produktportfölj.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Bolaget uppskattar att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå någon gång under det tredje kvartalet 2022 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 37,9 MSEK. För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om 42,2 MSEK, samt en potentiell ytterligare nettolikvid från de teckningsoptioner som emitteras i samband med Erbjudandet, som kan inbringa från 24 293 293 SEK till 48 586 587 SEK vid nyttjandet. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 33,7 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser inte uppfyller sina åtaganden och/ eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/ eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder samt belåning av lager. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att skjuta på kapitalkrävande investeringar framåt i tiden, genomföra kostnadsbesparingar eller avyttring av tillgångar.

Detta skulle kunna innebära försämrade likviditet och Bolaget kan bli tvunget att stoppa den planerade expansionen eller tvingas bedriva utveckling av verksamheten i lägre takt än önskat. Detta kan i sin tur leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. Ytterligare kapitalanskaffning kan komma att genomföras genom styrelsens bemyndigande från bolagsstämman den 27 maj 2021 att ge ut aktier eller andra aktierelaterade värdepapper efter att Företrädesemissionen har slutförts.

RISKFaktorER

RisikfaktorER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL PEPTONIC MEDICALS VERKSAMHET, BRANSCH OCH MARKNADER

Regulatoriska risker

Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt på life science-marknaden. Denna marknad präglas av omfattande och kontinuerligt föränderliga regleringar avseende bland annat, tillverkning och marknadsföring av produkter, och de regleringar för certifieringar som Bolaget bedriver verksamhet utifrån idag kan komma att förändras. Vidare präglas marknaden också av politisk styrning. Det föreligger risk att ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.

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

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en stor

negativ effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Beroende av nyckelpersoner

Peptonic Medical är beroende av kvalificerad personal på diverse olika befattningar. 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 Medical 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 hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas skulle ha en medelhög effekt på Bolagets resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Förmåga att hantera tillväxt.

Peptonic Medicals framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt expandera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter. I takt med att organisationen 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

RISKFAKTORER

detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

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

Kommersialiseringsrisk

Risk föreligger att Bolaget misslyckas i sina bedömningar kring vilka produkter, utföranden eller egenskaper som skall prioriteras gentemot vissa marknadssegment. Exempelvis använder sig Bolaget av digitala kartläggningar kring hur bolaget ämnar rikta sig mot idealistiska kunder på ett effektivt sätt ur försäljningssynpunkt som sedan används vid planering av kommersialisering av produkter. Det föreligger risk att denna typ av planeringsverktyg, eller andra, inte är effektiva, exempelvis i det fall underliggande data är missvisande eller tolkas felaktigt. Det föreligger också risk att de produkter som utvecklas inte blir kommersiellt framgångsrika, exempelvis om marknaden inte accepterar produkterna. Faktorer som kan påverka marknadsacceptansen och kommersialiseringen kan exempelvis vara klinisk dokumentation, produktens egenskaper och resultat. Vidare kan Bolaget missbedöma priskänslighet och befintlig konkurrens.

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

Integration och genomförande av förvärv

En viktig del av Bolagets strategi är att utöka sin produktportfölj, bland annat genom förvärv. Bolaget förväntar sig att en del av den framtida intäktsstillväxten kommer att drivas av företagsförvärv. För att denna strategi ska vara framgångsrik behöver Bolaget identifiera lämpliga företag att förvärva, utföra heltäckande och korrekt granskning av potentiella förvärvsobjekt, förhandla gynnsamma villkor samt erhålla finansiering. Bolaget skulle också kunna utsättas för konkurrens om de identifierade förvärvsobjekten, vilket skulle kunna leda till högre köpeskillingar och/eller förlorade affärer. Om Bolaget genomför förvärv föreligger

också risken att den lönsamhet och de synergieffekter som förvärven förväntades leda till inte uppstår i den omfattning som Bolaget initialt förväntat sig, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som medelhög. Om risken inträffar bedöms den ha en stor negativ inverkan på Bolagets resultat, och finansiella ställning.

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Det föreligger en risk att nuvarande leverantörer eller 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 anlita 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. Dessa risker kan exempelvis vara bristande kvalitet i de produkter som underleverantörerna levererar till Peptonic Medical.

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

Immateriella risker

Peptonic Medicals immateriella rättigheter skyddas främst genom patent och patentansökningar. Risk föreligger att patenträttsliga och andra immateriella tvister kan uppstå, samt att Bolaget inte skulle beviljas nya patent. Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång på andras rättigheter, vilket kan resultera i att patent ogiltigförklaras av patentverk eller av domstol. Eventuella tvister kan bli utdragna och kan

få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och finansiella ställning i form av legala kostnader och uteblivna intäkter.

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

Konkurrens

Peptonic Medical är ett forsknings- och utvecklingsbolag med begränsad organisation och begränsade resurser. Marknaden för egenvårdsprodukter är utsatt för betydande konkurrens, vilket ofta innebär nedpressade marginaler. Flertalet av Bolagets konkurrenter har väsentligt större finansiella resurser, inklusive forsknings- och utvecklingsorganisationer. Dessa konkurrenter kan lägga större resurser på utförandet av, bland annat, kliniska studier och marknadsföring. Då resultatet av kliniska studier är avgörande för en produkts försäljningspotential inom egenvårdssegmentet är möjligheten att genomföra kliniska studier av stor vikt för ett bolags konkurrenskraft. Då flera av bolagets konkurrenter besitter större finansiella resurser kan det ge dem större möjligheter att utveckla konkurrerande produkter, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Peptonic Medicals försäljning och resultat.

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

Produktansvar och försäkring

Bristande kvalitet i Peptonic Medicals produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet resulterar i minskad efterfrågan på Bolagets produkter. För att möta risken hänförlig till potentiella skadeståndsanspråk har Bolaget antagit en produktansvarsförsäkring, som innehar en självrisk och en högsta ersättningsnivå. Bolagets bedömning är att den i nuläget är tillräcklig för att täcka eventuella uppkomna skadeståndsanspråk. Det föreligger dock en risk att Bolagets bedömning av nuvarande produktansvarsförsäkring är felaktig.

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

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

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Peptonic Medical är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll.

En investering i aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Peptonic Medical inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

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

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och

RISKFAKTORER

befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

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

Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i Peptonic Medical handlas på Spotlight Stock Market. Utöver handel med aktierna kommer uniträtter och betalda tecknade Units att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med emissionens genomförande. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i Units, uniträtter och betalda tecknade Units kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

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

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Emissionsgarantier är inte säkerställda

Bolagets har erhållit garantiåtagande i Företrädesemissionen från Bolagets största aktieägare, som åtagit sig ett garantiåtagande om 80 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som åtagit sig att teckna Units i Företrädesemissionen. Garantiåtagande utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som ingått garantiåtaganden inte kommer uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

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

INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Information om värdepapperen

Allmän information om värdepapperen

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda, fritt överlåtbara och utställda på innehavare. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktien har ISIN-kod SE0005962206. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Rättigheter knutna till aktierna

Bolagets aktier är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier med mera.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med det räkenskapsår som avslutas efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning är första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Avdrag för preliminärskatt hanteras normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varje aktie ger samma rätt vid utdelning, inlösen och likvidation. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger i Bolaget.

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

Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande som påverkar antalet aktier i Bolaget.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Skattefrågor i samband med erbjudandet

Investorerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet

Emissionsbeslut

Extra bolagsstämman i Peptonic Medical beslutade den 16 december 2021 att godkänna styrelsens förslag om att genomföra en emission av Units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO1 med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Emissionsbemyndigande

Årsstämman bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med ett belopp motsvarande tjugo (20) procent av Bolagets registrerade aktiekapital vid det tillfälle då bemyndigandet tas i anspråk första gången. Bemyndigandet får användas för att ge ut aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla lån. Om styrelsen utnyttjar bemyndigandet får det även ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelser om apport eller kvittning. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag. Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Registrering

Emissionen beräknas kunna registreras hos Bolagsverket omkring vecka 13, 2022.

VILLKOR & ANVISNINGAR

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Företrädesrätt och Uniträtter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya Units i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 2 mars 2022. Vid full teckning i Företrädesemissionen inklusive Utökningsoptionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 63 879 879 aktier, från 191 639 642 till 255 519 521 innebärande en ökning av aktiekapitalet med 6 387 987,90 SEK. Vid fullt utnyttjande av Utökningsoptionen kommer antalet aktier öka med ytterligare 9 000 000 aktier från 255 519 521 till 264 519 521 innebärande en ökning av aktiekapitalet med 900 000 SEK.

Genom Företrädesemissionen samt Utökningsoptionen kommer befintliga aktieägare totalt kunna teckna högst 72 879 879 aktier. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 7 287 987,9 SEK hänförligt till ökning på grund av emission av aktier och teckningsoptioner. Nio (9) innehavda aktier ger rätt att teckna en (1) Unit bestående av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO1. Varje en (1) innehavd aktie på avstämningsdagen bestämd av styrelsen, erhåller aktieägare i Bolaget en (1) uniträtt. Nio (9) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit. Totalt kommer det efter Företrädesemissionen inklusive Utökningsoption och efter fullt utnyttjande av TO1 finnas 310 106 107 aktier, med ett aktiekapital om 30 110 610,70 SEK. Jämfört med idag 191 639 642 aktier, en total ökning med 118 466 465 aktier. Värdepapperen erbjuds till befintliga aktieägare och därutöver allmänheten och institutionella investerare.

Erbjudandepriiset

Teckningskurs för en (1) Unit uppgår till 1,98 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,66 SEK per aktie. De vidhängande teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag är den 2 mars 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 1 mars 2021.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under perioden från och med den 4 mars 2022 till och med den 18 mars 2022. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Peptonic Medical har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 18 mars genom pressmeddelande. Styrelsen äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i prospektet.

Upptagande till handel

Bolagets aktie är föremål för handel på Spotlight Stock Market. ISIN-kod för aktien är SE0005962206. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att handlas på Spotlight Stock Market. Omvandling BTU till aktier och TO beräknas till vecka 14 2022, då även handeln inleds för både aktien och teckningsoptionerna. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i kronor.

Handel kommer att tas upp för TO1 på Spotlight Stockmarket. Första handelsdag för teckningsoptionen är beräknad att ske under vecka 14, 2022. Teckningsoptionen kommer att handlas under kortnamnet PEPMED TO1 och med ISIN-kod SE0017564214.

VILLKOR & ANVISNINGAR

Villkor för teckningsoption av serie TO1

Innehav av en (1) TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en kurs uppgående till 70 procent av Volymvägt genomsnittspris (VWAP) för Bolagets aktie under de tio (10) handelsdagar vilka föregår den 11 november 2022. Emellertid kan den högsta möjliga teckningskursen uppgå till 1,00 SEK (149 procent av teckningskursen i företrädesemissionen). Som lägst kan nyttjandekursen uppgå till 0,50 SEK per aktie. Inlösenperiod för teckningsoptionerna av serie TO1 löper mellan den 14 – 25 november 2022. Fullständiga villkor för teckningsoption av serie TO1 finns tillgängliga på bolagets hemsida www.peptonicmedical.com.

Teckning utan företrädesrätt

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

Handel med uniträtter

Handel i uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 4 mars 2022 till och med den 15 mars 2022. ISIN-koden för uniträtterna är SE0017564222. Uniträtterna är fritt överlåtbara. Vid försäljning av uniträtt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna Units i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 63 879 879 nyemitterade aktier genom full teckning i Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 25 procent av det totala antalet aktier. Genom eventuellt nyttjande av Utökningsoptionen kommer ytterligare högst 9 000 000 aktier emitteras, motsvarande en utspädningseffekt om ytterligare 3,4 procent av det totala antalet aktier och röster. Utspädningseffekterna är beräknade som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission respektive efter fulltecknad Företrädesemission samt fullt nyttjad Utökningsoption.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till 80 procent av garantiåtaganden från Bolagets största aktieägare Vidarstiftelsen, där en ersättning utgår med 7 procent av garantin för åtagandet, exklusive egen pro-rata andel om 13,89 procent. Bolaget känner inte till någon tecknare utöver Vidarstiftelsen som avser teckna sig för mer än 5 procent av erbjudandet. Garantiavtalet har ingåtts den 2 november 2021. Vidarstiftelsen har adress Kulturcentrum 14, 153 91 Järna.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 2 mars 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.peptonicmedical.se samt Partner Fondkommissionens hemsida www.partnerfk.com för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Peptonic Medical är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av Units med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av uniträtt ska ske genom kontant betalning senast den 18 mars 2022. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska ej användas.
2. I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin ska därför inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel i samband med betalning ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 18 mars 2022. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Anmälningssedel inskickas till:

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

Teckning av Units utan stöd av uniträtter

Teckning av Units utan stöd av uniträtter sker under samma period som teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 4 mars 2022 till och med den 18 mars 2022.

Tecknare med depå: för att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av "uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Peptonic Medical hemsida. Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 18 mars 2022. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att

VILLKOR & ANVISNINGAR

beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av Uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Förträdesemissionens högsta belopp. Med Företrädesemissionen åsyftas endast den del av Erbjudandet som utgörs av företrädesemissionen.

1. I första hand ska tilldelning ske till tecknare som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning i förhållande till det antal Units de redan har tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning
2. I andra hand ska fördelning ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning
3. I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp

Bekräftelse om tilldelning och betalning av tilldelade Units utan företrädesrätt

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

Aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Betalda och tecknade Units ("BTU")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning i BTU skett på tecknares VP-konto. Betalda tecknade Units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU (betalda tecknade Units)

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 4 mars, 2022 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. ISIN-koden för betalda och tecknade Units är SE0017564230.

Utökningsoption

För att täcka en möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet har Styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 27 maj 2021, åtagit sig att emittera ytterligare högst 9 000 000 nya aktier motsvarande 5,9 MSEK genom en riktad nyemission, med samma villkor som Företrädesemissionen men med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Priset för Units i Utökningsoptionen kommer att vara detsamma som ErbjudandepriSET det vill säga 1,98 SEK per Unit och 0,66 SEK per aktie. Vid utnyttjande av Utökningsoptionen kommer Bolagets styrelse besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp och då prioritera ägarspridning i den mån det är möjligt.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och vidhängande teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och vidhängande teckningsoptioner utan särskild avisering. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att upptas till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 23 mars 2022 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

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

Oåterkallelig teckning

Teckning av Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag. För de fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare för Units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp under 100 SEK återbetalas ej.

STYRELSE & LEDANDE

Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt Peptonic Medicals bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fyra (4) stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 27 maj 2021 intill slutet av nästa årsstämma. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Innehav (antal aktier)	Innehav (antal teckningsoptioner)
Hans von Celsing	Styrelseordförande	1950	2016	Ja	Ja	475 516	600 000
Leni Ekendahl	Styrelseledamot	1960	2017	Ja	Ja	137 866	300 000
Marianne Östlund	Styrelseledamot	1964	2017	Ja	Ja	42 218	300 000
Anna Tenstam	Styrelseledamot	1964	2020	Ja	Ja	0	300 000

Hans von Celsing

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1950.

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Clinical Laserthermia Systems AB (publ) samt i Partner Fondkommission AB. Styrelseledamot i Advanced Oncotherapy plc, London, UK.

Erfarenhet: von Celsing har lång erfarenhet från den medicintekniska branschen med inriktning på strategisk marknadsföring, internationell etablering samt ledningsfrågor. Han var Vice VD i Elekta (1986-98) och ansvarade där för stora delar av företagets internationella marknadsåtgärder framför allt i USA och Asien. Under slutet av 90-talet startade von Celsing riskkapitalbolaget Neuroventures Capital. Utöver detta har von Celsing varit delaktig i flera bolag inom medicin- och bioteknik. Von Celsing har tidigare varit styrelseordförande i BiOxyDyn Ltd, Mirada Medical Ltd, samt i Gelexir Health Care Ltd. Han var även VD i Plasma Surgical Ltd fram till 2007.

Innehav i Bolaget: 475 516 aktier, 600 000 teckningsoptioner i styrelsens teckningsoptionsprogram 2020-2023.

Leni Ekendahl

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1960.

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Money Honey AB, styrelseledamot i Injecta Impact Investments AB, styrelseledamot i T Thorstensson AB samt styrelseledamot i Söderberg & Hästar AB.

Erfarenhet: Ekendahl har erfarenhet av bolag inom Med Tech, inklusive erfarenhet av affärsutveckling, kommunikation och företagsledning. Ekendahl är för närvarande styrelseledamot för Injecta Impact Investments AB, ett bolag hon även grundat, som arbetar med rådgivning och investeringar huvudsakligen mot bolag inom Med Tech, Renewable Energy och World Health. Ekendahl är affärsängel och verksam i Keiretsu Nordic Business Angels. Ekendahl har tidigare arbetat som filantropisk rådgivare via det egna bolaget Sustancia AB. Hon har arbetat med PR/kommunikation/fundraising på Hand in Hand samt har erfarenhet av journalistik med inriktning mot kvinnors hälsa. Hon är författare till fyra böcker. Leni har tidigare också varit styrelseledamot och VD i Sustancia & Partners AB.

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

Marianne Östlund

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1964.

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg, examensår 1991.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Effektiva Media i Stockholm Aktiebolag, styrelseledamot i First Communication AB samt styrelseledamot i ProstaLund AB.

Erfarenhet: Östlund har erfarenhet inom läkemedelsbranschen, inklusive områdena affärsutveckling och public relations. Hon är verkställande direktör och grundare av Effektiva Media där hon varit ansvarig för kunder såsom Nokia, Apple, Johnson & Johnson, Q-med, Poolia, Procter & Gamble, Karolinska Sjukhuset, Bioservo Technologies, och Sprint Bioscience. Östlund har drivit attitydkampanjer inom bland annat organdonation, kvinnors hälsa och medicinsk forskning. Styrelseledamot i Tourn international AB (publ) och Medical Innovation Design MID AB.

Innehav i Bolaget: 42 218 aktier, 300 000 teckningsoptioner i styrelsens teckningsoptionsprogram 2020-2023.

Anna Tenstam

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1964.

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD i ATL Healthcare AB, styrelseledamot och VD i Sue Ellen Investments, samt styrelseordförande i EXPOMIND AB.

Erfarenhet: Tenstam har arbetat på internationell nivå inom medecinteknik som VD och styrelseordförande. Bolagen har fokuserat på läkemedel och medtech inklusive kvinnohälsa. Tenstam utvecklat medtech-bolag och sålt dessa ett flertal gånger. Tidigare erfarenheter består av poster som styrelseordförande i Patiens Pending UK Betagenon Swe, Eternogen US där Tenstam var VD och styrelseordförande.

Innehav i Bolaget: 300 000 teckningsoptioner i styrelsens teckningsoptionsprogram 2020-2023.

STYRELSE & LEDANDE

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd	Innehav (antal aktier)	Innehav (antal teckningsoptioner)
Erik Sundquist	VD	1970	2021 ⁴⁷	308 916	850 000
Dan Markusson	COO	1960	2009	2 083 581	850 000

Erik Sundquist

VD sedan 2021

Född: 1970.

Utbildning: Civilingenjör Kemiteknik, Chalmers Tekniska Högskola.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot samt VD i ENIORE AB, samt styrelseledamot och VD i MIDNATTSOL AB.

Erfarenhet: Sundquist har 25 års ledarskaps erfarenhet i företag inom livsmedel, medicintekniska produkter och medicinsk estetik världen över. Sundquist hade ledande befattningar i flera globala företag inom dessa branscher. Tidigare erfarenhet består bland annat av ledning av globala varumärken, internationella affärsorganisationer. Sundquist har också erfarenhet från entreprenörsrådgivning för internationell affärsacceleration, M&A-bedömningar och kapitalresning inom medicinteknikområdet.

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

Dan Markusson

COO och medgrundare sedan 2009.

Född: 1960.

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i WaveTech Sweden AB samt styrelseledamot i Hagadalshöjdens FastighetsAB.

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

Innehav i Bolaget: 2 083 581 aktier (inklusive via tjänstepension) och 850 000 teckningsoptioner i ledningens och anställdas teckningsoptionsprogram 2020-2023.

⁴⁷ Erik Sundquist har varit anställd i Bolaget sedan 2017, tidigare som marknadschef.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av de ovanstående personerna har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för Anna Tenstam som varit VD för bolaget E.Stelle Medical AB som försatts i likvidation den 19 februari år 2020. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer. Ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt. Den 25 september 2020 inledde Ekobrottsmyndigheten (EBM) en utredning rörande grovt insiderbrott mot Bolaget. För mer information se rubriken *Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden* under avsnittet *Aktiekapital, ägarförhållanden och legal information*.

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman den 27 maj 2021 beslutades att, fram till tiden för nästkommande årsstämma, styrelseordföranden ska erhålla 150 000 SEK i arvode och övriga ledamöter 75 000 SEK vardera i arvode. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Bolagets styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp i SEK.

Namn	Befattning	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Hans von Celsing	Styrelseordförande	150 000	0	180 000 ⁴⁸	0	330 000
Anna Tenstam	Styrelseledamot	75 000	0	876 355 ⁴⁹	0	951 355
Leni Ekendahl	Styrelseledamot	75 000	0	195 000 ⁵⁰	0	270 000
Marianne Östlund	Styrelseledamot	75 000	0	271 826 ⁵¹	0	346 826

⁴⁸ Ersättningen härstammar från extratjänster inom affärsutveckling i samband med uppdrag vid sidan av styrelsearbetet

⁴⁹ Ersättningen avser konsulttjänster då Anna Tenstam var inhyrd som affärsområdeschef under perioden januari till och med september 2021

⁵⁰ Ersättningen härstammar från extratjänster inom affärsutveckling i samband med uppdrag vid sidan av styrelsearbetet

⁵¹ Ersättningen härstammar från extratjänster inom affärsutveckling i samband med uppdrag vid sidan av styrelsearbetet

STYRELSE & LEDANDE

Ersättning till ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normalt uppsägningsarvode för de ledande befattningshavarna samt VD). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Namn	Befattning	Grundlön	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Erik Sundquist	VD	1 210 800 ⁵²	0	960 000 ⁵³	292 112	2 462 912
Dan Markusson	COO	1 554 768	56 325 ⁵⁴	0	333 768	1 944 861

⁵² Utgör bruttolön för perioden juni till december 2021

⁵³ Utgör konsultarvoden för perioden januari till och med maj 2021

⁵⁴ 38 544 SEK utgörs av skattepliktig bilförmån, 17 781 SEK utgörs av drivmedel kopplat till tidigare nämnd bilförmån

FINANSIELL INFORMATION

Finansiell Information

Nedanstående finansiella information avseende verksamhetsåren 2021 och 2020 är hämtade ur Bolagets årsredovisningar. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Bolagets årsredovisning med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Årsredovisningarna för år 2021 och 2020 som presenteras i detta avsnitt är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets revisor har reviderat årsredovisningarna.

Den finansiella informationen som presenteras i detta avsnitt har inte granskats av Bolagets revisor och utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller därutöver vissa nyckeltal varav vissa är alternativa nyckeltal eller finansiella mått, som inte definieras enligt BFNAR 2012:1. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal bedöms vara användbara kompletterande mått på Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Bolagets nyckeltal som inte definierats enligt BFNAR 2012:1 är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenterats av andra företag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för, Bolagets finansiella information som upprättats enligt K3. Se avsnitt " Finansiell information – Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR 2012:1" för definitioner och användandet av nyckeltal som inte definieras enligt BFNAR 2012:1.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i samtliga tabeller. Förutom vad som anges ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

FINANSIELL INFORMATION

Peptonic Medicals Resultaträkning

(KSEK)	2021 (Reviderad)	2020 (Reviderad)
Nettoomsättning	31 643	21 283
Övriga rörelseintäkter	622	1 151
Total omsättning	32 265	22 434
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-12 573	-8 194
Övriga externa kostnader	-45 690	-29 515
Personalkostnader	-19 430	-12 350
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-27 065	-3 285
Övriga rörelsekostnader	-1 234	-143
Rörelseresultat	-73 718	-31 053
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	30	-280
Resultat efter finansiella poster	-73 688	-31 333
Skatt	-	241
Årets resultat	-73 688	-31 092

* Informationen i tabellen är hämtad från Bolagets årsredovisningar avseende år 2020 och 2021.

Peptonic Medicals Balansräkning

(KSEK)	2021 (Reviderad)	2020 (Reviderad)
(KSEK)	2021 (Reviderad)	2020 (Reviderad)
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	44 921	46 825
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	7 290	7 245
Goodwill	0	23 495
Summa immateriella anläggningstillgångar	52 210	77 565
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	4 204	1 485
Summa anläggningstillgångar	56 414	79 050
Omsättningstillgångar		
Varulager med mera		
Färdiga varor och handelsvaror	10 293	6 126
Förskott till leverantörer	30	7
	10 323	6 133
Kortfristiga fordringar		
Övriga fordringar	5 690	8 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	920	1 589
Kassa och Bank		
Kassa och bank	10 153	39 312
Summa omsättningstillgångar	27 086	55 388
SUMMA TILLGÅNGAR	83 500	134 438
Eget kapital		
Aktiekapital		
Övrigt tillskjutet kapital	19 164	16 291
Reserver	-	2 327
Övrigt tillskjutet kapital	9 617	11 186
Balanserat resultat inkl årets resultat	247 337	240 399
Summa eget kapital	-224 101	-152 383
	52 017	117 820
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		
Övriga skulder	6 219	3 784
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 232	8 134
	7 032	4 700
Summa kortfristiga skulder	31 483	16 618
Summa eget kapital och skulder	83 500	134 438

* Informationen i tabellen är hämtad från Bolagets årsredovisningar avseende år 2020 och 2021

FINANSIELL INFORMATION

Peptonic Medicals kassaflödesanalys

(KSEK)	2021 (Reviderad)	2020 (Reviderad)
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-73 688	-31 333
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26 840	3 285
Betald inkomstskatt		241
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-46 848	-27 807
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(+)/Minskning(-) av varulager	-4 190	-5 539
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelsefordringar	3 333	-15 392
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	7 365	2 881
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 340	-45 857
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 256	-2 822
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 024	
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	476	12 932
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 804	10 110
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	7 500	32 868
Emissionskostnader	-15	-1 293
Upptagna lån	7 500	7 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 985	39 075
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid periodens början	-29 169	3 328
Kursdifferens i likvida medel	39 312	35 984
Likvida medel vid periodens slut	-	-
	10 153	39 312

* Informationen i tabellen är hämtad från Bolagets årsredovisningar avseende år 2020 och 2021

Nyckeltal och övrig finansiell information

Oreviderade nyckeltal

De nyckeltal som definieras nedan är inte definierade enligt Peptonic Medicals tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Bolaget bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, så som Bolaget har definierat dessa bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	2021	2020
Nettoomsättning	31 643	21 283
Rörelseresultat	-73 718	-31 053
Balansomslutning	83 500	134 438
Soliditet (%)	62	88

* Informationen i tabellen är hämtad från Bolagets årsredovisningar avseende år 2020 och 2021

Definitioner avseende nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR 2012:1

Nedan presenteras en tabell över nyckeltalen, definitioner för nyckeltalen samt motiveringen för användandet av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR 2012:1.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR 2012:1
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning exklusive moms och skatt.	Visar Bolagets intäkter från försäljning.
Rörelseresultat	Summa intäkter minus rörelsekostnader.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för resultatutvecklingen före räntor och skatt.
Balansomslutning	Summan av tillgångar alternativt eget kapital och skulder.	Visar Bolagets totala tillgångsbas alternativt eget kapital och skulder.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av det senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några betydande förändringar i Peptonic Medicals finansiella ställning efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

Utdelning och utdelningspolicy

Peptonic Medical befinner sig i en utveckling- och expansionsfas. Bolagets styrelse har därmed för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 och 2021.

AKTIEKAPITAL M.M

Aktiekapital, ägarförhållanden och legal information

Aktien och aktiekapital

Aktiekapitalet i Peptonic Medical uppgår per dagen för det senaste årsbokslutet till 19 163 964 SEK, fördelat på 191 639 642 aktier. Efter genomförd och fulltecknad emission av maximalt 63 879 879 aktier i samband med Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet uppgå till 25 551 952,10 SEK. Bolaget kommer då att ha 255 519 521 aktier. Genom eventuellt nyttjande av Utökningsoptionen kommer ytterligare högst 9 000 000 aktier emitteras, i vilket fall aktiekapitalet uppgå till 26 451 952,10 SEK. Bolaget kommer då att ha 264 519 521 aktier. Per den 1 januari 2021 fanns det 162 911 613 aktier i Peptonic Medical, och vid årets slut 191 639 642 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 360 000 000 aktier.

Aktierna som nyemitteras i Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Det finns endast ett aktieslag, med lika rösträtt för varje aktie. Aktieägare i Bolaget har normalt företrädesrätt vid teckning av nya aktier i proportion till befintligt innehav. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Nedan visas Bolagets aktieägare med minst 5 procent av aktierna eller rösterna per dagen för detta Prospekt. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några arrangemang, aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller några andra överenskommelser eller arrangemang som kan komma att leda till att kontrollen i Bolaget förändras. Alla aktieägare, inklusive de större aktieägarna har aktier med samma röstvärde.

Namn	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Vidarstiftelsen	26 621 228	13,89	13,89
Heli Kurjanen	9 010 712	4,70	4,70
Avanza Pension	12 623 322	6,78	6,78
Totalt	52 533 406	25,37	25,37

Anslutning till Euroclear

Bolaget har avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Adressen till Euroclear återfinns längst bak i Prospektet. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg, genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersinstitut. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Den 25 september 2020 inledde Ekobrottsmyndigheten en utredning rörande grovt insiderbrott med anledning av åtgärder som Bolaget vidtagit inom ramen för ett finansieringsarrangemang mellan Bolaget och en finansiell aktör. Grunden för yrkandet är att företrädare för Bolaget anses begått brott i utövningen av företagets

näringsverksamhet i samband med ett finansieringsarrangemang mellan Bolaget och en finansiell aktör under 2019. Den 23 januari 2022 mottog Bolaget information om att Ekobrottsmyndigheten avser yrka på en företagsbot om 0.5 MSEK mot Bolaget och att förundersökningsprotokoll finns tillgängligt. Peptonic Medical har begärt att få tillgång till protokollet och kommer därefter att besluta om åtgärd.

Intressen och intressekonflikter

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Peptonic Medicals styrelseordförande Hans von Celsing är även styrelseordförande för Partner Fondkommission.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Peptonic Medical och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.

Transaktioner med närstående

Nedanstående transaktioner med närstående omfattar perioden från och med den 1 januari 2020 och fram till Prospektets publicering. Företag företrädare av styrelsemedlemmar har av Bolaget anlåtats på konsultbasis, siffror inom parentes avser mottagen ersättning utöver styrelsearvode för verksamhetsår 2020. Anna Tenstam är på konsultbasis inhyrd som marknadsansvarig för affärsområdet VagiVital®. Totala arvoden under år 2021 uppgick till 876 TSEK (495) exklusive moms och avser i övrigt huvudsakligen affärsutvecklingstjänster. Tenstam har fakturerat Bolaget via ATL Healthcare AB. Vidare har Bolaget betalat 195 TSEK (212) för affärsutvecklingstjänster som tillhandahållits av Leni Ekendahl. Tjänsterna har fakturerats genom bolaget Injecta Impact Investments AB. Bolaget har betalat 272 TSEK (0) för affärsutvecklingstjänster som tillhandahållits av Marianne Östlund. Tjänsterna har fakturerats genom bolaget Effektiva Media i Stockholm AB. Bolaget har betalat 180 TSEK (469) för affärsutvecklingstjänster som tillhandahållits av Hans von Celsing. Tjänsterna har fakturerats genom bolaget Berkshire Investment Management Ltd. Slutligen har Bolaget även betalat 960 TSEK (0) till Erik Sundquist för konsulttjänster utförda under perioden januari till och med maj 2021. Tjänsterna har fakturerats genom bolaget ENIORE MEDICAL AB. Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor. Inga övriga ledande befattningshavare, eller närstående till dessa, har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Bolaget som är eller var ovanlig till sin karaktär eller sina avtalsvillkor, och som inträffat under verksamhetsåret 2021 och fram till Prospektets publicering.

Teckningsoptioner

Teckningsoptionsprogram 2020/2023 riktat mot VD, övrig företagsledning och anställda

På bolagsstämman den 30 juni 2020 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för vd, övrig företagsledning och anställda. Programmet innebär att Bolaget emitterar högst 3 500 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 350 000 SEK. Varje teckningsoption medförde en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymvägda kursen på Spotlight Stock Market under perioden mellan den 8 juni 2020 till och med den 22 juni 2020, till ett teckningspris om 3,28 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 juli 2023 till och med den 30 december 2023.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023 riktat mot styrelsen

På bolagsstämman den 30 juni 2020 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för styrelsen. Programmet innebär att Bolaget emitterar högst 1 500 000 där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget, med följden att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 150 000 SEK. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymvägda kursen på Spotlight Stock Market under perioden mellan den 8 juni 2020 till och med den 22 juni 2020 till ett teckningspris om 3,28 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med 1 juli 2023 till och med den 30 december 2023.

Central värdepappersförvaltning

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller några andra överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen i Bolaget förändras.

Väsentliga avtal

Låneavtal

Bolaget ingick den 2 november 2021 ett avtal om bryggfinansiering med Vidarstiftelsen, med syftet att hjälpa Bolaget med likviditet fram till en genomförd Företrädesemission. Vidarstiftelsen innefattande en låneram om sammanlagt 25 MSEK där 10 MSEK har utnyttjats. Lånet förfaller till betalning i sin helhet vid dagen före likviddagen i Företrädesemissionen, den 30 mars 2021. Peptonic Medical kan fram till förfallodagen efterfråga rater om 5 MSEK, där Vidarstiftelsen inför varje vidare utbetalning har rätt att kreditpröva PMED och besluta sig för att stoppa utbetalning om Vidarstiftelsen bedömer att dess kreditvärdighet har försämrats. Lånet löper med 7 procent årlig ränta och skall återbetalas i samband med att Företrädesemissionen avslutas. Om lånet, inklusive förfallen ränta, inte betalas omedelbart på begäran efter förfallodagen, är Bolaget skyldig att betala dröjsmålsränta om ytterligare 5 procent utöver avtalad ränta, på vid var tid utestående belopp.

Förvärvsavtal

Bolaget ingick den 6 november 2021 avtal om att förvärva det israeliska bolaget CommonSense Ltd. I förvärvet ingår även det USA-registrerade dotterbolaget CommonSense Marketing Inc med säte i New York. Föregående år hade CommonSense en omsättning motsvarande ca 2 miljoner US-dollar. CommonSense Ltd har stått under offentlig förvaltning (rekonstruktion) sedan början av juli 2021. Köpeskillingen för förvärvet uppgick till cirka 2,6 MSEK. Likviden erlades under oktober 2021. CommonSense Ltd ställdes under offentlig förvaltning av Haifa court den 7 juli 2021. Bakomliggande orsak är en ägartvist där man inte kommit överens om hur CommonSense skall drivas framåt. I mitten av juli beslutade Peptonic att genomföra en kartläggning av CommonSense för att utreda ett möjligt förvärv. Analysen mynnade ut i ett beslut att ge ett bud på inkråmet i CommonSense Ltd, i budet ingick även ett dotterbolag i USA i sin helhet. I affären förband sig Peptonic sig att starta upp ett israeliskt dotterbolag och från detta överta personal, hyresavtal, kontrakt, patent, licenser och det amerikanska dotterbolaget.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Tillgängliga dokument

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar finns, under Prospektets giltighetstid, tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor (Gustavslundsvägen 143, 167 51 Bromma): (i) Bolagets bolagsordning och registreringsbevis, (ii) årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2020, inklusive revisionsberättelser, samt (iii) detta Prospekt. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.peptonicmedical.se. Information som finns tillgänglig på Bolagets webbplats eller andra webbplatser som hänvisas till i Prospektet ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

KONTAKT

Peptonic Medical AB

Gustavslundsvägen 143

SE-167 51 Bromma

Sweden

Tel: +46 8 530 20 110

info@peptonicmedical.se

Partner Fondkommission AB

Lilla Nygatan 2

SE-411 09 Göteborg

Sweden

Tel: + 46 31 761 22 30

Fax: + 46 31 711 11 20

info@partnerfk.se

PEPTONIC
m e d i c a l