



# Inbjudan till teckning av aktier i Peptonic Medical AB (publ)

**NOVEMBER 2015**

**PEPTONIC**  
m e d i c a l

# Viktig information

Detta informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av föreliggande företrädesemission i Peptonic Medical AB (publ). Erbjudandet omfattar högst 8 093 108 aktier som erbjuds bolagets aktieägare samt allmänheten till teckningskursen 2,80 SEK per aktie ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till cirka 22,7 MSEK.

Detta Memorandum utgör ej ett prospekt då Erbjudandet understiger 2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

Med "Peptonic Medical" eller "Bolaget" avses i det följande Peptonic Medical AB (publ), organisationsnummer 556776-3064. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## INVESTERARE HEMMAHÖRANDE UTANFÖR SVERIGE

Peptonic Medical har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapur, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag från Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

## ATT INVESTERA I AKTIER

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Peptonic Medical och Erbjudandet enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogra utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

## FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖRESEENING

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Peptonic Medicals aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattas" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundande på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända

och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Peptonic Medicals bedömning att framåtriktad information i detta Memorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna.

Faktorer som kan medföra att Peptonic Medicals framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Peptonic Medical lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## MARKNADSFÖRESEENING OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information om Peptonic Medicals bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom publikationer och andra aktörer i branschen. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Partner Fondkommission AB är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Peptonic Medical vid upprättandet av Memorandumet. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållits från Peptonic Medical. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Partner Fondkommission AB från allt ansvar för innehållet i Memorandumet. Partner Fondkommission AB friskriver sig även från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i Peptonic Medical och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

## TVIST OCH OFFENTLIGGÖRANDE

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Memorandum skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se), på Partner Fondkommission AB:s hemsida, [www.partnerfck.se](http://www.partnerfck.se) samt på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

## AKTIEORGET

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandels-system (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer i anslutning till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolaget på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida samt hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

# Erbjudandet i sammandrag

Extra bolagsstämman i Peptonic Medical har den 19 november 2015 beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget. Nyemissionen omfattar maximalt 8 093 108 aktier med en teckningskurs om 2,80 SEK per aktie. Sammantaget väntas nyemissionen inbringa cirka 22,7 MSEK före transaktionskostnader.

Representanter för Bolagets styrelse och ledning har ingått teckningsförbindelser om cirka 1,7 MSEK. Andra befintliga aktieägare har ingått teckningsförbindelser samt anmält intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt om totalt cirka 18 MSEK. Därtill har Bolaget inhämtat emissionsgarantier om 3 MSEK från externa investerare. Såväl teckningsförbindelser som garantiåtaganden har skriftligen avtalats. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser eller anmält intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt.

<b>Teckningskurs</b>	2,80 SEK per aktie
<b>Teckningstid</b>	27 november till 11 december 2015
<b>Beräknat datum för offentliggörande av utfall</b>	15 december 2015
<b>Antal erbjudna aktier</b>	8 093 108 aktier
<b>Emissionsbelopp</b>	Cirka 22,7 MSEK
<b>Bolagsvärdering, pre-money</b>	Cirka 26,4 MSEK
<b>Teckningsförbindelse från representanter för Bolagets styrelse och ledning</b>	Cirka 1,7 MSEK
<b>Teckningsförbindelse samt anmält intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt från övriga aktieägare</b>	Cirka 18 MSEK
<b>Garantiåtaganden</b>	3 MSEK
<b>Kortnamn för aktien</b>	PMED
<b>ISIN-kod</b>	SE0005962206

## Innehållsförteckning

Erbjudandet i sammandrag	3
Så här tecknar du aktier	4
Risikfaktorer	5
Inbjudan till att teckna aktier	7
Bakgrund och motiv	8
VD har ordet	9
Villkor och anvisningar	10
Marknadsbeskrivning	13
Verksamhetsbeskrivning	18
Finansiell översikt	24
Kapitalisering och skuldsättning	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	32
Legala frågor och kompletterande information	35
Skattefrågor i Sverige	37
Bolagsordning	40
Handlingar införlivade genom hänvisning	42
Handlingar tillgängliga för inspektion	42
Adresser	43

# Så här tecknar du aktier

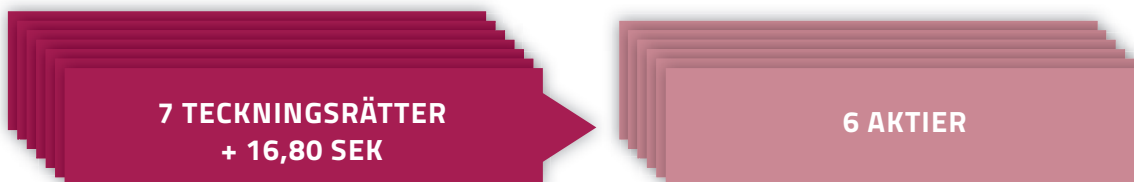
## 1. DU TILDELAS TECKNINGSRÄTTER



För varje aktie i Peptonic Medical som du innehar på avstämningsdagen den 26 november 2015...

... erhåller du en teckningsrätt.

## 2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER



Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier för 2,80 SEK vardera.

### EXEMPEL

En aktieägare har 1000 aktier i Peptonic Medical på avstämningsdagen den 26 november 2015. Aktieägaren erhåller 1000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 852 nya aktier för 2,80 SEK per aktie. Totalt ska således 2 385,6 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter emissionen äger aktieägaren 1852 aktier i Peptonic Medical.

## FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO

Om du har dina aktier i Peptonic Medical på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit av den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear Sweden.

Om du nyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta anmälningsedel från Euroclear Sweden användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Partner Fondkommission AB, via telefon, e-post eller [www.partnerfk.se](http://www.partnerfk.se). Om du är befintlig aktieägare kommer du erhålla denna anmälningsedel från Euroclear Sweden.

## FÖR DIG SOM HAR DEPÅ/KONTO HOS FÖRVALTARE

Om du har dina aktier i Peptonic Medical på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

## SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### För dig som har vp-konto

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter som finns att ladda ned på [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se) samt på [www.partnerfk.se](http://www.partnerfk.se).

Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15:00 den 11 december 2015.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

### För dig som har depå/konto hos förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare.

Följ de instruktioner som ges av din förvaltare.

# Risikfaktorer

Vid bedömning av Peptonic Medicals framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolagets affärsverksamhet, dess finansiella situation, samt dess aktie och nyemission.

Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. I den nedanstående redovisningen är riskfaktorerna inte rangordnade efter betydelse. Avsnittet riskfaktorer är inte uttömmande, samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsbedömning.

## **RISKER FÖRKNIPPADE MED AFFÄRSVERKSAMHETEN**

### *Marknadsrisk*

Marknaden för behandling med östrogenpreparat i klimakteriet (sk. hormonersättningsterapi) domineras av ett fåtal större aktörer, i flera fall med stora finansiella resurser. Ett par företag står i begrepp att lansera nya mediciner. Det är därför viktigt att Peptonic Medical profilerar Vagitocin® vis-à-vis sina konkurrenter. Peptonic Medicals nuvarande fokus är den del av marknaden där östrogenbehandling används för vaginal atrofi. Det är viktigt att en investerare är medveten om att marknaden är konkurrensutsatt.

Marknaden för läkemedel som hormonersättning i klimakteriet är ofta beroende av ersättning från offentliga medel och ifrån försäkringsföretag. Förändrade prioriteringar av offentliga medel eller av försäkringsersättningar kan ha en stor inverkan på möjligheterna för Peptonic Medical att få avsättning för sina produkter.

Läkemedel, baserade på östrogen, förväntas idag vara den bästa behandlingsformen för klimakteriebesvär. Även om Vagitocin® kan anses ha flera fördelar i jämförelse med östrogen så kan det inte uteslutas att alternativa nya behandlingsformer i framtiden kan ersätta även användningen av oxytocin. Detta skulle ha en negativ inverkan på Peptonic Medicals försäljning och resultat.

### *Tillstånd och godkännanden*

Peptonic Medical är beroende av att Bolagets produkter svarar mot de krav som ställs inom ramen för godkännandeförfaranden och ersättningsystem inom sjukvården. Godkännandeprocessen för läkemedelsprodukter varierar mellan länder och sjukvårdssystem. I USA vill Peptonic Medical kunna använda en förkortad godkännandeprocess,

505(b)2, baserad på referens till andra redan godkända oxytocinbaserade läkemedel. Det innebär att det finns en osäkerhet kring hur mycket resurser som Peptonic Medical kommer att behöva avsätta för att tillgodose kraven på godkännande. Det kan inte heller garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla eller bibehålla ett marknadsföringstillstånd.

### *Produktkvalitet*

Verklig eller uppfattad bristande kvalitet i Peptonic Medicals läkemedel skulle kunna leda till att skadespråksanspråk avseende produktansvar riktas mot Bolaget. Risken för detta på den största och mest lukrativa marknaden USA, är större än genomsnittet globalt. Skadeståndsanspråk skulle i sin tur kunna leda till att Bolagets finansiella stabilitet skulle påverkas negativt.

### *Forskning och utveckling*

Peptonic Medical har för avsikt att adressera marknaden för vaginal atrofi med en ny behandling till alla menopausala kvinnor och inklusive till dem där östrogenanvändning på grund av biverkningsrisker är kontraindicerad. Därefter är tanken att gå vidare och utveckla ytterligare produkter baserade på oxytocin för andra indikationsområden. Det finns en risk att Bolaget fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle hämma Bolagets utveckling.

### *Fortsatta kliniska studier*

Bolaget står inför en ny fas IIb studie. Inga garantier kan lämnas för att den, eller om den skulle bli framgångsrik, framtida fas III studier blir framgångsrika.

### *Konkurrenter*

Även om konkurrensen är begränsad på den marknadsnisch som Peptonic Medical vill ta sig an finns det en risk att Peptonic Medicals konkurrenter genom aggressiv prissättning kan försvåra inträdet på den allmänna marknaden för östrogenersättning. Om resursstarka aktörer skulle välja att fokusera på det segment som Peptonic Medical är aktivt inom, kan det resultera i en hårdare konkurrens med svagare utveckling för Peptonic Medical som följd.

### *Produktion*

Peptonic Medical är beroende av att verksamheten inom CMC (Chemistry, Manufacturing och Control) utvecklas väl, det vill säga att utvecklingen av förpackning, beredningsformer med mera genererar vad som behövs för registrering. Dessutom behövs uppskalning av produktionsvolymerna inför framtida produktförsäljning. För detta krävs lång framförhållning och en något annorlunda framställningsprocess. Om detta inte fungerar väl kan Bolagets försäljning påverkas negativt.

### *Medarbetare*

Peptonic Medical är ett kunskapsföretag som är beroende av att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare, inklusive konsulter. Nyckelpersoner är viktiga för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att svårigheter i rekryteringen uppstår eller att nyckelpersoner lämnar Bolaget med negativa konsekvenser för Peptonic Medicals verksamhet, utveckling, försäljning och vinst.

### *Immateriella rättigheter*

I sin verksamhet är Peptonic Medical beroende av en egenutvecklad beredningsform och en speciell användning av oxytocin. Flertalet av Bolagets immateriella rättigheter skyddas sålunda av patent eller andra upphovsrättsliga skydd. Det kan dock inte uteslutas att konkurrenter kopierar Bolagets teknologi. Att driva rättsprocesser för att försvara de immateriella rättigheterna riskerar att både bli kostsamt och att ta ledningens fokus från Bolagets operativa verksamhet.

## **FINANSIELLA RISKER**

### *Valuta-, ränte- och likviditetsrisk*

Peptonic Medical har för närvarandet ingen försäljning, men kan förväntas få ersättning och royalties på försäljning i olika valutor, exempelvis euro och amerikanska dollar. Intäkterna kommer sannolikt inte att matchas av samma valutor på kostnadssidan som sannolikt kommer domineras av svenska kronor. Detta medför en framtida valutakursrisk. Vidare tar Bolaget en kreditrisk vid leverans av produkter och tjänster till sina kunder.

### *Ytterligare finansieringsbehov*

Med ökande omfång på verksamheten kan mer kapital komma att behövas, även om en framtida partner övertar merparten av kostnaderna för den sena kliniska utvecklingen, marknadsföring och försäljning. Det finns ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas om behov skulle uppstå, att

det kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna.

## **RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET**

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare får tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Faktorer som kan komma att påverka kursutvecklingen i Peptonic Medical inkluderar förändringar i Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utbud och efterfrågan på Bolagets aktie. Kursutvecklingen för Bolagets aktie kan också påverkas av faktorer som är utanför Bolagets kontroll såsom konkurrenters aktiviteter och utveckling på marknaden för Bolagets produkter och tjänster. Peptonic Medical kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för Bolaget kommer att utvecklas och inga garantier kan lämnas för att en aktiv och likvid marknad för handel i Bolagets aktie kommer att föreligga.

### *Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner*

Betydande försäljning av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. En emission av aktier skulle leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra befintliga aktieägare.

### *Framtida utdelning*

Peptonic Medical har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Någon utdelning för de nästkommande åren är inte heller planerad. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

# Inbjudan att teckna aktier

Extra bolagsstämman i Peptonic Medical har den 19 november 2015 beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om högst 8 093 108 aktier.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna sig för nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen. Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter och, därmed, äga rätt att teckna nya aktier med företrädesrätt är den 26 november 2015.

Registrerade aktieägare på avstämningsdagen erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier till en kurs om 2,80 SEK per aktie. Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 27 november till och med den 11 december 2015. De nya aktierna kommer att ha samma rättigheter som de befintliga aktierna i Bolaget. Erbjudandet kommer, vid full teckning, att inbringa cirka 22,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 809 310,80 SEK från 944 169,00 SEK till 1 753 506,80 SEK och totala antalet aktier kommer att öka

med 8 093 108 från 9 441 960 till 17 535 068 aktier.

Erbjudandet är i dess helhet säkerställt genom teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, inkomna anmälningar utan företräde samt garantiåtaganden. Representanter för Bolagets styrelse och ledning har ingått teckningsförbindelser om cirka 1,7 MSEK. Andra befintliga aktieägare har ingått teckningsförbindelser samt anmält intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt om totalt cirka 18 MSEK. Därtill har Bolaget inhämtat emissionsgarantier om 3 MSEK från externa investerare. Således är Erbjudandet om cirka 22,7 MSEK fullt säkerställt.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sitt aktieinnehav och således röstinnehav utspädd med cirka 46 procent.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare i Peptonic Medical, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Peptonic Medical enligt villkoren i Memorandumet.

Uppsala den 25 november 2015  
Peptonic Medical AB (publ)  
Styrelsen

# Bakgrund och motiv

Peptonic Medical har patenterat användningen av det kroppsegna hormonet oxytocin för behandling av vaginal atrofi. Vaginal atrofi är en åkomma som drabbar upp till 40 procent av alla kvinnor efter klimakteriet. Symtom är torrhet i vaginans slemhinna, irritation, blödningar, smärta, urinträngningar och obehag i samband med samlag.

Peptonic Medicals verksamhet och inriktning baseras på professor Kerstin Uvnäs Mobergs mångåriga forskning kring oxytocin. Bolaget har mellan 2000 och 2012 genomfört fyra studier med Vagitocin® (oxytocin) för behandling av vaginal atrofi hos post-menopausala kvinnor. Samtliga studier har visat tydliga förbättringar av cellbild och de kliniska symtomen. Dock kunde detta ej upprepas i den fas IIb-studie som genomfördes under 2015. En genomgripande utredning har visat att den aluminiumtub som användes hade reagerat med oxytocingelen, vilket lett till en sänkning av gelens viskositet, i synnerhet vid lagring i rumstemperatur. Detta i sin tur ledde till en otillräcklig vidhäftning av oxytocingelen vid vaginalslemhinnan och därmed till en otillräcklig daglig dos.

Nu står Bolaget inför ett avgörande. En ny fas IIb-studie planeras och denna är utformad som en dubbel-blind placebokontrollerad multi-center studie med 160-240 patienter.

Såväl en tidigare beprövad glasspruta som en ny typ av tub för förvaring av oxytocingelen kommer att användas. Patienterna kommer att nogsamt instrueras om att förvara produkten i kylskåp.

Bolagets styrelse är på goda grunder övertygad om att denna studie kommer att visa en positiv effekt av oxytocin-behandling av vaginal atrofi hos postmenopausala kvinnor i enlighet med resultaten från tidigare studier. Studien planeras att genomföras under 2016 och ett lyckat resultat väntas ligga till grund för licensieringsdiskussioner med globala aktörer inom terapiområdet kvinnohälsa.

Nyemissionen omfattar maximalt 8 093 108 aktier som erbjuds till kursen 2,80 SEK per aktie. Genom det förestående Erbjudandet tillförs Peptonic Medical cirka 22,7 MSEK före transaktionskostnader.

Bolagets rörelsekapitalbehov för att genomföra denna nya studie och för att driva verksamheten i 12 månader framåt uppgår till cirka 25 MSEK. Med den kassa Bolaget har och med det tillskott om cirka 22,7 MSEK före emissionskostnader som föreliggande företrädesemission väntas inbringa är styrelsens bedömning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för de närmaste 12 månaderna.

*Styrelsen för Peptonic Medical AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Peptonic Medical kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

Uppsala den 25 november 2015  
Peptonic Medical AB (publ)  
Styrelsen



# VD har ordet

Vaginal atrofi är en åkomma som drabbar närmare hälften av alla kvinnor under eller efter klimakteriet. Symtomen, som bland annat innefattar torrhet i slidan och smärta vid samlag, försämrar livskvaliteten och påverkar samlivet negativt för många drabbade. Behovet av en säker och effektiv behandling är stort. Det har vi bland annat märkt genom det stora intresse för att delta i våra kliniska studier med oxytocin (Vagitocin®) hos dem som lider av symtomen. Många söker hjälp, men vill inte eller kan inte använda östrogenbaserade produkter, som har visat sig ge allvarliga biverkningar.

Fram till 2013 visade kliniska studier med oxytocin både god effekt och hög säkerhet. Syftet med den senaste studien under 2014-2015 var att ta steget mot klinisk utveckling fas III och vidareutveckla en kommersiellt gångbar produkt. Detta skedde genom att byta från glasspruta för engångsdos och kylförvaring till en aluminiumtub med engångsapplikator och förvaring i rumstemperatur. Trots stabilitetsstudier som visade på en bra hållbarhet för oxytocinet i den nya tuben, så blev utfallet inte som förväntat. Ingen effekt av behandling med oxytocin kunde påvisas för någon av de primära kliniska målen jämfört med placebo.

Under studien inkom rapporter från klinikerna om att gelen upplevdes som rinnig, vilket gav misstanke om att gelens viskositet nu var lägre än i tidigare studier. Vi gick då ut med en rekommendation till de 70-tal kvarvarande patienter som ingick in i studien om att förvara tuberna i kyl. En analys av resultaten i efterhand visade på en signifikant förbättring av primärvariabeln Mest Besvärande Symtom hos de patienter som gick in i studien efter rekommendationen om kylförvaring. Laboratorieanalyser har stärkt vår misstanke om att gelens viskositet var för låg redan i början av studien, vilket medfört en för dålig vidhäftning till vaginalslemhinnan och en otillräcklig oxytocindos.

Vi planerar nu att upprepa studien, men med både glasspruta och en ny typ av tub. Den nya tuben har visat på lika god stabilitet avseende viskositet som glassprutan, den är därtill kommersiellt gångbar. Vi är därför övertygade om att vi kan uppnå de kliniska målen och ta det viktiga steget mot fas III och en efterföljande marknads lansering. Denna studie kommer att genomföras under 2016 lika kostnadseffektivt och professionellt som tidigare. De gynekologer vi samarbetar med har lång erfarenhet av kliniska studier och är väl förtrogna med både vaginal atrofi och oxytocin. Det ger trygghet i både patientomhändertagandet och datainsamlingen.

Marknaden för vaginal atrofi uppskattas till över två miljarder dollar per år. Genom sina unika egenskaper tror vi att Vagitocin® kan ta en stor del av befintlig marknad och dessutom bidra till att få den att växa. Vi kan därmed erbjuda ett säkert och effektivt alternativ till dagens behandlingsarsenal – både till dem som inte vill, och dem som inte kan använda östrogenprodukter.

En investering i Peptonic Medical är inte enbart en investering i Vagitocin®. Bolaget har patent avseende användning av oxytocin inom ett flertal intressanta terapiområden såsom smärtlindring, sårläkning och cancer. Patentsökningar för nya indikationer är inlämnade eller håller på att tas fram. Dessutom har nya oxytocinformuleringar utvecklats för att kunna användas inom både befintliga och nya indikationsområden.

Oxytocin har många medicinska användningsområden som ännu är outnyttjade. Peptonic Medical har för avsikt att utveckla oxytocinprodukter för indikationer där behovet för nya behandlingsalternativ är stort och marknadspotentialen betydande. Vi hoppas att ni delar denna vision med oss och vill bidra till att finansiera nästa steg mot marknaden.



Uppsala den 25 november 2015

Johan Inbarr

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET I KORTHET

Den 19 november 2015 beslutade extra bolagsstämman att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar aktier till ett belopp om totalt cirka 22,7 miljoner kronor till den fastställda emissionskursen om 2,80 SEK per aktie. Aktiekapitalet i Bolaget kan öka med högst 809 310,80 SEK genom nyemission av högst 8 093 108 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

## AKTIE

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller Peptonic Medical, aktie, ISIN SE0005962206. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

## TECKNINGSRÄTTER

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier.

## VIKTIG INFORMATION AVSEENDE

### HANDEL I TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget från och med den 27 november till och med den 9 december 2015. Teckningsrätterna kommer handlas under kortnamnet PMED TR med ISIN-kod SE0007782339.

### TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 26 november 2015. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 24 november 2015. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 25 november 2015.

### TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 27 november till och med den 11 december 2015.

Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter 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 teckningsstiden fattas, kommer beslutet att offentliggöras senast den 11 december 2015.

## UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med upp till 8 093 108 aktier och röster, vilket motsvarar cirka 46 procent efter Erbjudandet (beräknat som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier eller röster efter ett fulltecknat Erbjudande).

## INFORMATION FRÅN EUROCLEAR SWEDEN, I HÄNSYN TILL ERBJUDANDET OCH ANSÖKNINGSBLANKETTER

### *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning,
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningsedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningsedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Aktieägare vars innehav av aktier i Peptonic Medical är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåll-

ler varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### **TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 11 december 2015. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningsedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningsedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därför inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Partner Fondkommission AB per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Peptonic Medicals hemsida. Ifylld anmälningsedel i samband med betalningen ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission AB tillhanda senast den 11 december 2015. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningsedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

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

### **TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER**

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckningen av nya aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 27 november till och med 11 december 2015. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätt" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission AB på adress enligt ovan. Anmälningsedeln kan erhållas från Partner Fondkommission AB per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Peptonic Medicals hemsida.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningsedeln ska vara Partner Fondkommission AB tillhanda senast den 11 december 2015 kl. 15.00. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningsedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

### **Observera att anmälan är bindande.**

### **TILDELNING**

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till ytterligare andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat, och i den mån detta inte kan ske genom lottnings.

### **BEKRÄFTELSE OM TILDELNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna 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 aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika och Australien 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 AB enligt ovan för information om teckning och betalning.

#### **BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")**

Teckning genom 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 inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registreras hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 52, 2015. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

#### **HANDEL MED BTA**

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 27 november till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 52, 2015.

#### **LEVERANS AV NYA AKTIER**

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 52, 2015, omvandlas BTA

till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

#### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET**

Snarast möjligt efter teckningstiden avslutats och senast omkring den 15 december 2015 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

#### **RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA**

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

#### **ÖVRIG INFORMATION**

För det fall ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer Peptonic Medical ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

# Marknadsbeskrivning

Peptonic Medical utvecklar läkemedel baserade på den kroppsegna substansen oxytocin. Bolagets viktigaste projekt är Vagitocin®, en produkt för behandling av vaginal atrofi. Vaginal atrofi är en vanligt förekommande åkomma som drabbar miljoner kvinnor runt om i världen: en analys visar att 32 miljoner kvinnor lider av vaginal atrofi enbart i USA, Frankrike, Tyskland, Spanien, Storbritannien och Japan. Marknaden för produkter som behandlar vaginal atrofi uppgår idag till ca 2 miljarder dollar per år. Vaginal atrofi är idag ett underbehandlat medicinskt problem, men detta håller nu på att förändras. Försäljningen väntas växa starkt under de närmaste tio åren, drivet av större förståelse för besvärens allvarliga natur och kvinnors krav på ökad livskvalitet samt den förväntade ökningen av antalet äldre kvinnor. Introduktionen av nya, bättre produkter förväntas också bidra till marknadens tillväxt. Samtidigt växer marknaden och uppmärksamheten generellt för kvinnohälsa, ett område som i stor utsträckning negligerats av stora läkemedelsföretag. Prognoser visar att bland annat Shionogis produkt Ospheña, en nyligen lanserad oraltablett för behandling av vaginal atrofi, kan komma att nå en toppförsäljning på mer än 300 MUSD per år<sup>1</sup>. USA är det land som har kommit längst gällande viljan att betala för att behandla vaginal atrofi och cirka 2/3 av marknaden återfinns idag i USA.

De största produkterna på marknaden, samt de viktigaste nya produkterna, bygger alla på östrogeneffekter. Kvinnor som har eller haft en östrogenberoende cancerform rekommenderas att inte använda dessa preparat. Denna grupp kvinnor utgör en betydande andel av kvinnor med vaginal atrofi. Peptonic Medicals första produkt, Vagitocin®, erbjuder en säker och effektiv behandling för dessa patienter, med den amerikanska marknaden som viktigaste mål. Vagitocin® är inte östrogenbaserat utan använder oxytocin som aktiv substans och har en annan verkningsmekanism och betydligt mildare biverkningsprofil.

## KLIMAKTERIET

Östrogen och progesteron, de kvinnliga könshormonerna, påverkar alla organ i kroppen, men framförallt livmodern, vaginan, bröstet, skelettet och hjärnan. Östrogen stimulerar tillväxten av slemhinnan i både livmodern och vagina. Någon gång mellan 45 och 57 års ålder uppträder menopausen det vill säga att menstruationerna upphör. Anledningen

till detta är att hjärnans stimulering av äggstockarnas produktion av östrogen minskat. När östrogenhalten sjunker uppträder östrogenbristsymtom. En del kvinnor upplever besvär under klimakteriet, medan andra känner sig som vanligt. Så många som 85 procent upplever någon sorts obehag. Det är vanligt med så kallade vallningar, plötsliga vågor av hetta med efterföljande svettningar. Man kan också få humörsvängningar och sömnproblem. Slemhinnan i vaginan blir tunnare, vilket leder till besvär som torrhet, känsla, irritation, blödningar, smärta och obehag i samband med samlag. En del kvinnor får besvär med urinträngningar. De flesta av problemen relaterade till klimakteriet försvinner efter några år, dock inte den vaginala atrofin.

## VAGINAL ATROFI

Efter klimakteriet upplever många kvinnor vaginal torrhet och irritation, samt smärta och obehag vid samlag, allt på grund av atrofi i den vaginala slemhinnan som följer av östrogennivåer. Så kallade histopatologiska undersökningar, där vaginalvävnaden studeras ingående i mikroskop, visar att antalet cellager minskar, de mogna så kallade ytcellerna blir färre och de omogna basala cellerna blir fler. Andelen kvinnor i USA som har tecken på vaginal atrofi efter klimakteriet är runt 40 procent<sup>2</sup>. Överviktiga kvinnor producerar östrogen i fettväv efter klimakteriet och drabbas därför i mindre utsträckning av vaginal atrofi. Kulturella och sociala attityder i olika länder påverkar hur vaginal atrofi uppmärksammas och behandlas. Då många av symtomen är förknippade med sexualitet, något som många kvinnor ogärna diskuterar med läkare, familj och vänner, underrapporteras ofta förekomsten av symtom av vaginal atrofi. En annan anledning är att vissa kvinnor helt enkelt accepterar dessa symtom som en naturlig del av åldrandet. Bland amerikanska kvinnor har man sett en ökad rapportering av vaginal atrofi. Trenden är starkare än bland kvinnor i Europa och framförallt den i Japan. En skattning är att endast 25 procent av alla kvinnor i världen som lider av vaginal atrofi söker hjälp och får behandling.

## DAGENS DOMINERANDE TERAPIER

Hormonersättningsterapi (HRT) har visat sig minska postmenopausala besvär. Många vetenskapliga studier har visat att östrogen, vare sig det ges i form av tabletter eller lokalt, leder till att de vaginala symtomen avtar samt

1 Global Data, 2013

2 North American Menopause Society (NAMS)

att utseendet på vaginans slemhinna normaliseras, antalet cellager i det vaginala epitelet ökar och andelen av de ytliga mer mogna cellerna ökar.

2002 publicerades resultaten av en stor epidemiologisk undersökning, Women's Health Initiative (WHI), som visade att peroral östrogenbehandling, framförallt i kombination med progesteron, var associerad med ökad förekomst av bröstcancer och hjärt- kärlsjukdomar hos postmenopausala kvinnor. Man såg även en ökad förekomst av äggstockscancer. Resultaten från WHI ändrade radikalt inställningen till östrogen som behandlingsalternativ vid postmenopausala besvär. Antalet östrogenbehandlade kvinnor minskade kraftigt och därmed marknaden.

### CANCERÖVERLEVARE – ÖSTROGENBASERADE CANCERFORMER

Bröstcancer är den näst vanligaste cancerformen i världen. Globalt drabbades cirka 1,7 miljoner kvinnor år 2012<sup>1</sup>. Cirka 233 000 får bröstcancer varje år i USA och cirka 367 000 i EU-länderna. Bland kvinnor i industrialiserade länder är bröstcancer den näst vanligaste dödsorsaken. Cirka 80 procent av de drabbade kvinnorna lever fortfarande efter fem år. Sammantaget lever cirka 3,1 miljoner kvinnor i USA (2014) som behandlats för bröstcancer<sup>2</sup>.

Över 80 procent av alla brösttumörer är östrogen- och/eller progesteronkänsliga (hormonreceptorpositiva). Medikamentell behandling med antiöstrogener används som tilläggsbehandling efter kirurgi och cellgiftsbehandling i syfte att förhindra återfall eller bromsa sjukdomsförloppet. Biverkningarna av antiöstrogener är desamma som ses i övergångsåldern efter menopausen: svettningar, värmevallningar och torra vaginala slemhinnor. Många bröstcancerbehandlade kvinnor är relativt unga och går därmed in i ett klimakterieliknande tillstånd mycket tidigare än normalt, vilket påverkar deras livskvalitet negativt.

Östrogenbehandling, både tabletter och lokal behandling, är kontraindicerad hos kvinnor som har eller har haft en östrogenberoende cancer. En effektiv östrogenfri behandling av vaginal atrofi skulle lösa ett stort problem för dessa kvinnor.

### OXYTOCIN<sup>3</sup>

Oxytocin är ett peptidhormon som produceras i hypotalamus i hjärnan. Dess struktur bekräftades redan 1953 och

även om oxytocinets effektmönster till viss del fortfarande är ett mysterium för forskarna, har professor Kerstin Uvnäs Moberg, en pionjär inom området, efter mångårig forskning kartlagt mycket.

Det är välkänt att oxytocin frisätts vid förlossning och amning. Men även annan sensorisk stimulering såsom födointag, sug, värme, beröring och massageliknande strykningar, höjer oxytocinnivåerna i blodbanan såväl som i hjärnan. Oxytocinfrisättning kan också frammanas vid syn-, ljud- och luktintryck. Även tankar kan påverka utsöndringen av oxytocin. Således stimulerats oxytocinfrisättning av en stor mängd olika stimuli.

För att förstå oxytocinets effekter är en jämförelse med ett mer välkänt mänskligt reaktionsmönster användbar: kamp- och flyktmönstret, även kallat "the Fight and Flight Reaction". Det är ett reaktionssystem som slås på oerhört snabbt när vi befinner oss i något som vi uppfattar som en farlig eller stressfylld situation. Vår puls stiger, vi andas snabbare, våra blodkärl drar ihop sig och våra muskler spänns. Det oxytocinstimulerade effektmönstret går åt det motsatta hållet, inte bara genom att det utvecklas långsamt, det är ett mönster som karaktäriseras av ökad social interaktion, lugn och fysisk avslappning samt stimulering av tillväxt och läkning. Upprepad oxytocintillförsel ger också upphov till fysiologiska effekter såsom lågt blodtryck och minskade halter av stresshormon samt att mag/tarmkanalen är lagom aktiverad. Näringsupplagring ökar och sår läker fortare. De psykologiska effekterna som oxytocin ger upphov till är minskad vaksamhet och ökad social kompetens samtidigt som en känsla av välbefinnande infinner sig. Inte bara är detta tillstånd bra för hälsan, det främjar även koncentration och inlärning. Det finns även studier som tyder på att människor efter att ha blivit exponerade för oxytocin i nässprej, agerar mer tillitsfullt, blir mer generösa och till och med mer godtrogna i spel. Forskning har även visat att pars benägenhet att lösa konflikter ökar om de fått oxytocinspray.

Oxytocin stimulerar olika aspekter av modersbeteendet, sexuellt beteende och social interaktion liksom bindning mellan mor och unge samt hona och hane hos parlevande däggdjur. Om vi tittar närmare på exemplet med mamman och det nyförlösta barnet får vi en bättre uppfattning om oxytocinets mångfacetterade effektmönster.

1 GLOBO-CANZ

2 American Cancer Society 2015

3 Antistress Pattern Induced by Oxytocin av

Professor Kerstin Uvnäs Moberg, Physiology, 1998, vol. 13.

Oxytocin – biokemisk länk för mänskliga relationer, Uvnäs

Moberg et al, Läkartidningen, 2004, vol. 101.

Oxytocin – Kärleksmolekylen framför andra? Borg Karlsson, KTH.

What is the Fight or Flight Response: <http://psychology.about.com/od/findex/g/fight-or-flight-response.htm>

När ett barn precis efter förlossning läggs på sin mammas bröst kommer dess sugande och massageliknande tryck på mammas bröst att stimulera frisättning av oxytocin till blodbanan och till det centrala nervsystemet (CNS). Resultatet hos mamman blir att stora doser av oxytocin utsöndras till blodet, vilket leder till utdrivning av mjölken och samtidig vidgning av blodkärlen på bröstens framsida. Detta leder till att modern avger värme. Detta påverkar naturligtvis även barnet. Värmen och kontakten med mamman stimulerar interaktionen samt verkar lugnande på barnet. Samtidigt ökar halten av oxytocin i hjärnan vilket stimulerar interaktionen med och bindningen till barnet och mammas lugn, glädje och välmående. Samma reaktionsmönster kan ses i många olika typer av kontakter och relationer människor emellan, inklusive relationer av sexuell karaktär där båda parter i en sexuell relation uppvisar ökade oxytocinnivåer.

Som beskrivet ovan utlöser oxytocin en mängd olika och inte sällan konträra fysiologiska och endokrinologiska effekter. Hur kan det komma sig? En förklaring skulle kunna tänkas vara att oxytocin påverkar samma fysiologiska och endokrinologiska funktioner på olika sätt vid olika anatomiska ställen. Om man tillför oxytocin kan sättet på vilket oxytocinet administreras, dosen, tiden vid observationen och andra experimentella faktorer påverka den effekt som sedan noteras. Ett exempel på detta är de kardiovaskulära effekter som uppmäts vid administrering av oxytocin. Efter att ha tillfört råttor oxytocin direkt in i hjärnans uppmättes initialt högre blodtryck och högre puls. Efter en stund och framför allt efter upprepad tillförelse erhöles motsatt effekt, det vill säga minskat blodtryck. Om man tillför oxytocin till människa sjunker blodtrycket. Ett annat exempel på oxytocinets olika effekter är den på födointaget. Gav man icke-lakterande möss oxytocin minskade deras födointag under en 3-timmars period. Gav man å andra sidan lakterande möss oxytocin ökade födointaget. Ett tredje exempel på olika effekter kan ses i samband med matsmältning och påföljande näringslagring. Vid en central aktivering av oxytocin ökar frisättning av insulin och därmed lagring av energi. Det motsatta, det vill säga en ökning av glukosnivåer till följd av stimulerad glucagonfrisättning, fås av cirkulerande oxytocin.

Upprepad exponering ger upphov till långvariga effekter. Flertalet av dessa mer bestående effekter tros vara medierade genom att funktionen i andra transmittersystem ökas. En ökning av funktionen i opioiderga mekanismer leder till en höjning av smärtröskeln och en ökning av antalet centrala  $\alpha$ -2-adrenoreceptorer till antistresseffekter.

Att oxytocin kan ge upphov till olika effekter är inte så konstigt. Som beskrivits ovan skapar oxytocin genom

effekter via blodbanan och hjärnan upphov till olika effektmönster i olika fysiologiska situationer. Dessa olika mönster skapas av andra hormonella faktorer (exempelvis östrogenhalten) och olika typer av sensorisk stimulering (till exempel vid förlossning, amning eller beröring). Av naturliga skäl krävs helt olika fysiologiska anpassningar i samband med förlossningen och vid amning. Vid förlossningen krävs ett något förhöjt blodtryck för att det ofödda barnet skall kunna få tillräckligt med syre och näring. Hos den ammande kvinnan sänks istället blodtrycket i samband med att hon slappnar av. För att en ammande kvinna skall bli näringseffektiv och kunna producera mycket mjölk, måste hon kunna lagra näring extra bra i sig själv (en effekt av insulin) men också kunna frigöra näring för att den skall kunna föras över till mjölkkörtlarna för att användas vid mjölkproduktion.

#### DE VIKTIGASTE BEHANDLINGSPREPARATEN IDAG

Behandlingen av vaginal atrofi utgörs främst av ersättningsbehandling med östrogenpreparat. Tidigare användes främst oral behandling av vaginal atrofi och övriga klimakteriebesvär. Bland annat har Women's Health Initiative-rapporten lett till en betydligt mer restriktiv användning av östrogenpreparat och en övergång till lokal behandling med krämer och vagitorier (vaginaltabletter). Det är ännu oklart i vilken grad lokalt applicerat östrogen når ut i blodbanan och därmed hur stor risken för biverkningar är. I USA är emellertid alla förpackning innehållande lokalt verkande östrogen försedda med varningstext, en så kallad "black box", för bland annat den ökade bröstcancer risken.

Hela marknaden för vaginal atrofi är värd cirka 2 miljarder dollar med en förväntad tillväxttakt på sex till sju procent per år, till drygt 2,5 miljarder dollar år 2022. USA står för cirka 2/3 av världsmarknaden<sup>1</sup>.

#### KONKURRENTER

På den totala marknaden för vaginal atrofi finns det ett antal konkurrenter som marknadsför ett stort antal beredningar av östrogener eller östrogenderivat. På senare tid har ett par alternativ, med förhoppning om lägre biverkningsrisk utvecklats. Några har fått marknadsgodkännande. Dessa läkemedel skall förhoppningsvis minska risken för utveckling av östrogenberoende tumörer och risken för trombos. Några av dessa syntetiska substanser, till exempel produkten Osp-hena, binds endast till vissa östrogenreceptorer (selektiva östrogenagonister) till exempel de i vaginalslemhinnan. En fördel med Osp-hena är att den ges som oraltablett, vilket många kvinnor uppskattar. Potentiellt kan ett sådant läkemedel bli mycket framgångsrikt, om man verkligen lyckas

1 GlobalData, 2013, IMS 2015, Peptonic Medical internal research 2014, 2015

visa att biverkningarna försvinner. Dock har Ospheña visat ge ökad förekomst av värmevallningar och förtjockad endometrieslemhinna. Produkten har även fått en "black box", eftersom den har en östrogenliknande verkningsmekanism. Som nämnts ovan går behandlingstrenden mot topikal behandling av just vaginal atrofi, eftersom man vill undvika de biverkningar som erhålles vid oral behandling.

NAMN	FÖRETAG	BESKRIVNING
Premarin	Pfizer	Kräm, konjugerade östrogener, det vill säga en blandning
Estrace	Allergan/Actavis	Kräm, 17-beta-östradiol
Vagifem	Novo Nordisk	Vaginaltablett, 17-beta-östradiol
Ovesterin	MSD/Merck	Kräm, vaginaltablett, östriol
Estring	Pfizer	Vaginalring, 17-beta-östradiol, långsam frisättning
Vaginorm	Endoceutics/Bayer	Vaginaltablett, steroiden DHEA omvandlas till östrogen lokalt
Ospheña	Shionogi	Oraltablett, SERM, selektiv östrogenagonist
Divigel	Novartis	Plåster (på huden), 17-beta-östradiol, kombination med gestagen
DUAVEE®/Aprala	Pfizer	Oraltablett, SERM+ konjugerade östrogener, det vill säga en kombination

Den mest använda östrogenbehandlingen vid lokal behandling av vaginal atrofi är 17-beta-östradiol som är en naturlig form av östrogen. Denna substans är beståndsdel i lokalt använda produkter som Estrace, Vagifem och vaginalringen Estring. Fördelen med 17-beta-östradiol är att dess effekter är mycket välkända och dokumenterade.

Estrace (Allergan/Actavis) är en kräm för lokal applikation. Vagifem (Novo Nordisk) är en lokalt applicerad vaginaltablett. Ovestrin (Merck & Co) är en kräm och en vaginaltablett med en annan typ av östrogen nämligen östriol. Estring (Pfizer) är en östrogeninnehållande ring som appliceras runt livmodertappen. Östrogenet frisätts långsamt från ringen som byts ut var tredje månad.

I USA är Premarin, Prempro och Premphase stora produkter. Dessa läkemedel innehåller konjugerade östrogener. På grund av sin problematiska biverkningsprofil bör inte ovan beskrivna östrogener utgöra någon allvarlig konkurrens vid lansering av Vagitocin® mot vaginal atrofi.

Ett ännu ej godkänt läkemedel är Vaginorm (Endoceutics/Bayer) baserat på DHEA, ett steroidhormon som omvandlas till östrogen i vaginalslemhinnan lokalt. Tanken är att undvika systemiska biverkningar. Det återstår att se vilka kontraindikationer som kommer att gälla. GlobalData förväntar sig en toppförsäljning på drygt 300 miljoner dollar för denna produkt.

Ospheña (Ospemifene, Shionogi) som beskrivs ovan är en så kallad SERM, en substans som selektivt aktiverar vissa östrogenreceptorer. Detta är en oraltablett för daglig behandling av dyspareuni (smärta vid samlag). Ospheña kan ge värmevallningar och har i USA en "boxed warning" för ökad risk för cancer i livmoderslemhinnan och för hjärt- och kärl effekter. Likväl finns förväntningar på en toppförsäljning på över 300 miljoner dollar<sup>1</sup>.

1 GlobalData, 2013



Divigel (Novartis) är ett hudplåster (systemisk behandling som består av en kombination av 17-beta-östradiol och tillsats av gestagen (syntetisk progesteron) för att undvika en förtjockning av livmoderslemhinnan. Detta preparat är kontraindicerat för kvinnor som haft bröstcancer, eller tidigare eller pågående venös eller arteriell trombotisk sjukdom. På grund av kontraindikationer förväntas toppförsäljningen inte bli större än 6 miljoner dollar<sup>1</sup>.

Duavee®/Aprela (bazedoxifene + conjugated estrogens (BZA/CE)) (Pfizer) är en blandning av SERM och konjugerade östrogener. Förhoppningen är att få det bästa av bägge. Duavee® tycks ha något färre biverkningar än konkurrenterna med avseende på vaginala blödningar och ömhet i bröstet. På grund av kontraindikationerna görs konservativa försäljningsprognoser om cirka 25 miljoner dollar i toppförsäljning<sup>2</sup>.

Peptonic Medical har för avsikt att gå in på marknaden med ett erbjudande till alla som drabbas av vaginal atrofi – oberoende av tidigare sjukdomshistorik eller risk för att drabbas av vissa sjukdomar. En specifik målgrupp som idag inte har några bra behandlingsalternativ att tillgå är patienter som har eller har haft cancer, eller har en förhöjd risk att drabbas av cancer. Dessa patienter kan inte behandlas med östrogen. Östrogenkänsliga tumörer skulle då kunna stimuleras att börja växa. Östrogener har också dokumenterats medföra risk för blodproppar. Ytterligare en risk med östrogen är tillväxt av endometrislemhinnan, vilket kan motverkas av progesteron. Sådana risker är inte förknippade med oxytocin. En ytterligare fördel med oxytocin är att tillväxten av endometrislemhinnan inte stimuleras. Inom denna nisch skulle Peptonic Medicals Vagitocin® sannolikt möta svag konkurrens i nuläget och kunna erhålla ett förhållandevis högt pris.

2012 värderades de sju största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien och Japan) av läkemedel för behandling av vaginal atrofi till 1,1 miljarder dollar, årligen. Den amerikanska marknaden är den mest betydelsefulla där försäljningen under 2012 uppgick till 976 miljoner dollar. Detta beror primärt på de högre priserna på de aktuella läkemedlen i USA. De inkluderade europeiska länderna utgjorde 10,5 procent av marknaden medan Japan endast utgjorde 1,5 procent. Fram till 2022 förväntas den årliga tillväxttakten ligga på 6,5 procent, vilket innebär en marknad på cirka 2 miljarder dollar i dessa sju länder<sup>3</sup>.

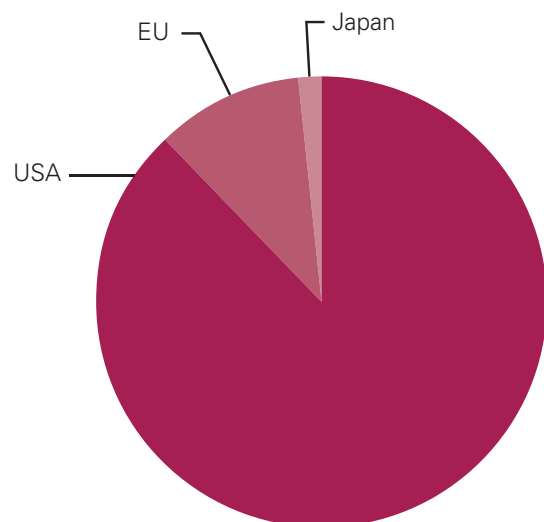
1 GlobalData, 2013

2 GlobalData, 2013

3 GlobalData, 2013

## Marknaden 2012: 1,1 Mrd USD

USA, England, Frankrike, Italien, Spanien, Tyskland och Japan



# Verksamhetsbeskrivning

Peptonic Medical är ett biomedicinskt företag som bedriver forskning kring och utveckling av läkemedel baserade på oxytocin. Bolaget har främst studerat dess effekter vid vaginal atrofi, ett tillstånd som drabbar cirka 40 procent av alla kvinnor i klimakteriet. En kvinna kommer i klimakteriet vid en ålder om cirka 45-55 år. Vid denna tidpunkt minskar den egna produktionen av östrogen, vilket kan medföra besvär såsom vaginal torrhet, irritation och klåda samt smärta vid samlag, som avsevärt påverkar livskvaliteten för dessa kvinnor. De vanligaste behandlingsalternativen på marknaden idag är östrogenbaserade produkter för lokal behandling såsom krämer, vaginalring och vagitorier. Bland annat i USA är alla dessa produkter kontraindicerade för kvinnor som har eller har haft en östrogenberoende cancer. Det innebär att det för många kvinnor inte finns någon säker och väldokumenterad behandling.

Peptonic Medical har utvecklat ett östrogenfritt alternativ, Vagitocin®, en gel för lokal behandling av vaginal atrofi. Den innehåller oxytocin, ett naturligt kroppseget hormon som har använts för andra medicinska ändamål sedan 1960-talet. Det faktum att oxytocin är välkänt och välstuderat möjliggör en snabbare utvecklingsprocess för Bolaget. Peptonic Medical har genomfört flertalet kliniska fas I och II studier.

Fram till 2013 visade kliniska studier med oxytocin på både god effekt och hög säkerhet. Syftet med den senaste studien under 2014-2015 var att ta steget mot klinisk utveckling fas III och vidareutveckla en kommersiellt gångbar produkt. I studien användes en aluminiumtub med engångsapplikator förvarad i rumstemperatur istället för som tidigare en glasspruta förvarad i kylskåp. Trots stabilitetsstudier som visade på en god hållbarhet för oxytocinet i den nya tuben, så blev utfallet inte så bra som förväntat. Ingen effekt av behandling med oxytocin kunde påvisas för någon av de primära kliniska målen jämfört med placebo.

Under studien inkom enstaka rapporter från klinikerna om att gelen av patienter upplevdes som rinnig, vilket gav misstanke om att gelens viskositet var lägre nu än i tidigare studier. Bolaget gick då ut med en rekommendation till de patienter som ännu ej gått in i studien om att förvara tuberna i kyl. En analys av resultaten i efterhand visade på en signifikant förbättring av primärvariabeln Mest Besvärande Symtom hos de patienter som gick in i studien efter rekommendationen om kylförvaring. Laboratoriestudier har

stärkt misstanken om att gelens viskositet var för låg, vilket medfört en för dålig vidhäftning till vaginalslemhinnan och en otillräcklig oxytocinexponering.

## VISION

Peptonic Medical vill erbjuda ett säkert och effektivt behandlingsalternativ till alla kvinnor som lider av vaginal atrofi – oberoende av sjukdomshistorik och sjukdomsrisik.

## MÅLSÄTTNING

Målsättningen är att påvisa Vagitocins® positiva effekt på vaginal atrofi och erhålla marknadsgodkännande. Bolaget avser även att undersöka oxytocinets positiva effekter inom andra indikationsområden och ytterligare studera och beskriva oxytocinets unika verkningsmekanismer. Peptonic Medical har som målsättning att efter genomförd ny fas IIb tillsammans med licensieringspartner utföra de fas III studier som erfordras för marknadsgodkännande. Fas III programmet skall helt finansieras av partnern.

## STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

Peptonic Medical ska utveckla och genom partnersamarbete kommersialisera sin kompetens och immaterialrätt kring oxytocin som topikalt behandlingspreparat. Fokus ligger just nu helt på produkten Vagitocin®. För denna produkt är den amerikanska marknaden tydligt prioriterad.

Affärsmodellen bygger på egenutveckling av läkemedelsprojekt fram till och med genomförd fas IIb studie. Bolagets avsikt är att kommersialisera sina projekt inom topikalt användning av oxytocin genom partnersamarbeten. Det är tillsammans med större partnerbolag Peptonic Medical kommer att ta sina produkter genom fas III studier, godkännandeprocesser och marknads lansering. Bolagets styrka ligger i de innovativa preparaten, deras immaterialrättsliga skydd och resultaten från kliniska studier. Peptonic Medical har hög kompetens inom affärsutveckling. Tillsammans med ett framgångsrikt genomförande av den nya fas IIb studien med Vagitocin® är affärsutveckling den kritiska delen av affärsmodellen för de närmaste åren.

## KLINISKA STUDIER

Peptonic Medical har genomfört ett antal kliniska studier mellan 1998 och 2012.

<b>PROOF OF CONCEPT (2000)</b>	
Design	Pilotstudie
Studiepopulation	Sju patienter i 60-70 års åldern med vaginal atrofi
Behandling	Dos: 600 IE oxytocingel en gång dagligen under fem dagar Förvaring och dosering: Glasspruta i +5 grader Celsius
Resultat	Patienternas symtom förbättrades och den vaginala slemhinnans utseende förbättrades.

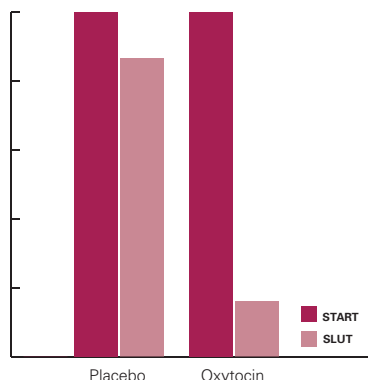
<b>FAS IIA (2000-2001)</b>	
Design	Dubbel-blind, placebokontrollerad studie
Studiepopulation	20 postmenopausala kvinnor i 58-80 års åldern med vaginal atrofi
Behandling	Dos: 600 IE oxytocingel eller placebo gel dagligen i sju dagar Förvaring och dosering: Glasspruta i +5 grader Celsius
Resultat	Histologisk förbättring (förtjockad och mer mogen vaginalslemhinna) noterades i oxytocingruppen jämfört med placebo. I sju av tio patienter i gruppen som behandlats med oxytocin fanns inga spår av vaginal atrofi efter behandlingen. Enligt läkarens visuella bedömning hade alla kvinnor i oxytocingruppen förbättrats. Symtomlindring hos 70 procent av kvinnorna i oxytocingruppen jämfört med 40 procent i placebogruppen.

<b>FAS IIA (2010-2011)</b>	
Design	Dubbel-blind, placebokontrollerad multicenter studie
Studiepopulation	68 postmenopausala kvinnor i åldern 52-86 år med vaginal atrofi
Behandling	Dos: 600 IE oxytocin alternativt placebo gel dagligen i två veckor följt av två gånger/vecka i tio veckor Förvaring och dosering: Glasspruta i +5 grader Celsius
Resultat	Statistiskt signifikant ökning av andel mogna ytceller efter två veckor jämfört med placebo. Statistiskt signifikant högre mognadsgrad i 12:e veckan jämfört med placebo. Histologisk förbättring (förtjockad och mer mogen vaginalslemhinna) i Vagitocin® gruppen jämfört med placebo.

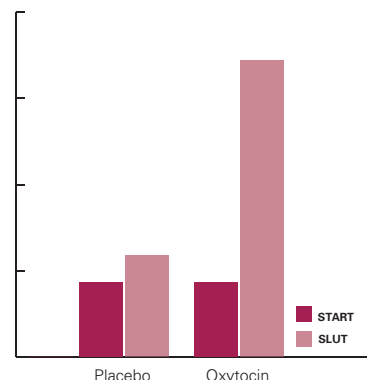
<b>FAS IIB (2011-2012)</b>	
Design	Dubbel-blind, placebokontrollerad studie, dos-finding studie
Studiepopulation	64 postmenopausala kvinnor i åldern 52-75 år med vaginal atrofi
Behandling	Dos: 100 IE, 400 IE oxytocin, alternativt placebo gel dagligen i sju veckor Förvaring och dosering: Glasspruta i +5 grader Celsius
Resultat	Statistiskt signifikant ökning av andelen mogna ytceller och av mognadsgraden i vecka sju i 400 IE gruppen. Histologisk förbättring (förtjockad och mer mogen vaginalslemhinna) och sänkning av pH i bägge Vagitocin® grupperna. Statistiskt signifikant minskning av det symptom som patienterna upplevde som mest besvärande i 400 IE-gruppen jämfört med placebogruppen.

Graferna nedan är en schematisk sammanställning av resultaten från studierna som genomfördes fram till 2012. Effekten av oxytocin varierar något i de olika studierna.

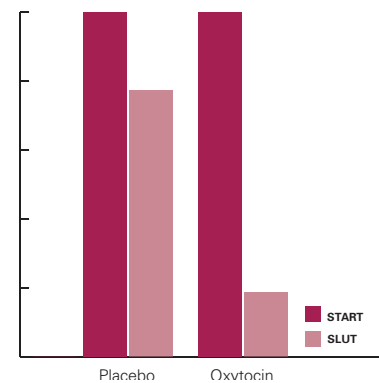
Mest besvärande symptom



Procent vaginala ytceller



Vaginalt pH



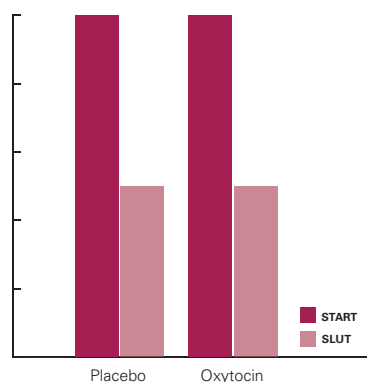
En analys av data från ovan beskrivna studier visar bland annat att behandlingen av Vagitocin® i sju veckor ger upphov till resultat som är likvärdig med de som erhållits med behandling av östrogenpreparat i 12 veckor vad gäller effekt på det mest besvärande symtomet.

Under 2013 genomfördes också en så kallad pharmacokinetic studie, för att närmare studera oxytocinets upptag i blodbanan. Studien genomfördes i enlighet med rekommendationer från amerikanska FDA (Food and Drug Administration). Resultaten visade att endast en liten mängd oxytocin (genomsnittligt ca 2 procent) tas upp i blodet efter vaginal administration av Vagitocin®.

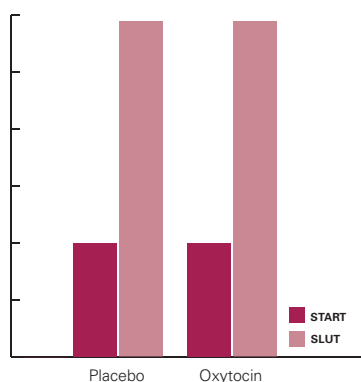
<b>FAS IIB (2014-2015)</b>	
Design	Dubbel-blind, placebokontrollerad multicenter studie, dos-finding studie
Studiepopulation	227 postmenopausala kvinnor i åldern 52-65 år med vaginal atrofi
Behandling	Dos: 400 IE, 200 IE oxytocin alternativt placebo gel dagligen i tolv veckor Förvaring och dosering: Aluminiumtub med engångsapplicator förvarad i +25 grader Celsius.
Resultat	Studien nådde inte uppsatta kliniska mål. Alla behandlingsgrupper, inklusive placebo, uppvisade samma statistiskt signifikanta förbättringar som vad gäller både subjektiva och objektiva parametrar.

#### SCHEMATISK REDOVISNING AV RESULTATEN

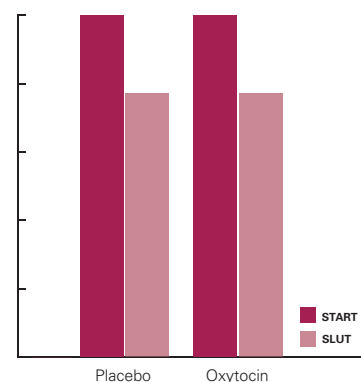
Mest besvärande symtom



Procent vaginala ytceller



Vaginalt pH

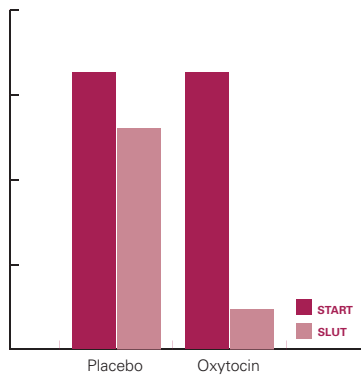


Av den undersökning som genomfördes efter studiens slut framgick att den mest sannolika orsaken till de otillfredsställande resultaten var att materialet i den tub som användes för att förvara gelen hade reagerat med oxytocin-gelen, vilket ledde till en viskositetssänkning i gelen, särskilt vid lagring i rumstemperatur. Detta ledde i sin tur till en svag vidhäftning av oxytocingelen till vaginalslemhinnan, vilket i förlängningen innebar att en otillräcklig dos av den aktiva substansen tillfördes slemhinnan. I tidigare studier användes en glasspruta utan nämnvärd nedgång i viskositeten.

Kliniska observationer och reaktioner från patienter att gelen var rinnig föranledde en rekommendation om att förvara geltuberna i kylskåp och därmed bevara viskositeten. Detta berörde 76 av totalt 224 patienter i studien. En analys av denna subgrupp av patienter, efter att resultaten från studien blivit kända, visade en signifikant minskning av det mest besvärande symtomet (ett av de tre primära kliniska målen) jämfört med placebo. Detta stärker uppfattningen om att den låga viskositeten var orsaken till de otillfredsställande resultaten i studien.

## Mest besvärande symtom

Subgruppsanalys (patienter som behandlades efter 23 februari 2015: AI-tub, +5 grader Celsius)



## HISTORIK

Peptonic Medical grundades 2009 bland annat av Kerstin Uvnäs Moberg. Hon har i mer än 30 år forskat kring oxytocin och dess effekter. Det var hennes idé att närmare studera oxytocinets effekt på vaginal atrofi. 1998 genomfördes den första kliniska studien.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

Peptonic Medical äger tre väsentliga patentfamiljer relevanta för vaginal atrofi marknaden:

1. Formulering och dosnivåer vid vaginal atrofi. Denna nya patentfamilj godkändes i första land under februari 2013 och är numera godkänt i alla väsentliga länder i Europa samt i USA, Singapore, Hong Kong och Sydafrika. Ansökningsförfarandet pågår i ytterligare ett 10-tal länder. Tidigare problem med oxytocinets långtidsstabilitet är lösta och det mest effektiva dosintervallet har identifierats. Detta patent ger vid godkännande ett patentskydd fram till 2032 för den formulering som nu används i Vagitocin® gelen.
2. Behandling av menopausala besvär. Med hjälp av lokal vaginal applicering av oxytocin stimuleras läkning och tillväxt av den vaginala slemhinnan. Patentet ger ett gott skydd för lokal vaginal applikation av oxytocin. Detta patent är godkänt i större EU länder, USA och Australien och är giltigt till 2021.
3. Sårsläkning med hjälp av oxytocin. Detta patent är godkänt i större EU länder, USA och Australien och är giltigt till 2019. Patentet ger ett grundskydd för sårsläkning och innefattar även vaginala sår.

## ORGANISATION

Peptonic Medical är en liten organisation med små fasta kostnader. Bolaget arbetar med rådgivare och konsulter för varje projekt. På detta sätt kan specialiserade experter, inom arbetsområden engageras, utan stora fasta kostnader.

## UTVECKLINGSPLAN

Innan ett nytt medicinskt preparat får testas på människa skall substansen i fråga ha genomgått prekliniska studier. Syftet är att säkerställa att preparatet är säkert och att det ger möjlighet att positivt kunna påverka en viss sjukdom. Den samlade dokumentationen från preklinisk forskning överlämnas sedan till myndigheterna med ansökan om att få starta klinisk forskning på människa. Tack vare att oxytocin har en lång historik av säker användning kunde Peptonic Medical ta steget direkt in i kliniska studier på människa.

Peptonic Medical deltog sommaren 2013 i ett så kallat pre-IND möte med FDA (Food and Drug Administration, den amerikanska läkemedelsmyndigheten). FDA rekommenderade Bolaget att genomföra en utökad klinisk fas IIb-studie, med fler patienter och en längre uppföljningsperiod än i tidigare studier. En sådan studie genomfördes under 2014 -2015, men utfallet blev otillfredsställande. Orsaken till detta negativa utfall har identifierats (se ovan) och nu planeras en ny studie med ny design, där orsaken till det negativa utfallet i senaste studie har eliminerats. I övrigt kommer den planerade studien att genomföras på samma sätt som den förra. Detta ger både kostnadsfördelar och tidsbesparing.

Bolaget räknar med att efter vederbörligt myndighetsgodkännande börja rekrytera patienter under våren 2016. Det blir en randomiserad, dubbel-blind, placebokontrollerad studie med kvinnor under 65 års ålder som befinner sig i klimakteriet. Studien kommer att ha två behandlingsarmar: 600 IU oxytocin respektive placebo, med antingen glasspruta och en ny typ av tub. 160 till 240 patienter kommer att randomiseras och behandlingstiden är 12 veckor. Såväl objektiva som subjektiva parametrar kommer att mätas, i linje med FDA:s rekommendationer. Studien beräknas pågå fram till hösten 2016 och resultaten beräknas vara färdiga före utgången av 2016. Budgeterade externa kostnader för studien är 15 Mkr.

# Finansiell översikt

Nedan presenteras Peptonic Medicals finansiella ställning i sammandrag för kvartal tre 2015, kvartal tre 2014, helåret 2014, 2013 samt 2012. Nedanstående finansiella översikt är hämtade ur Peptonic Medicals reviderade årsredovisningar för 2012, 2013 och 2014 med undantag för delårssiffrorna för 2015 och 2014 som ej har granskats av Bolagets revisor. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet

”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”. Förutom Bolagets reviderade concernräkenskaper har ingen finansiell information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna finns intagna i respektive årsredovisning och innehåller inga anmärkningar. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se).

## Resultaträkning

KSEK	jan-sep 2015	jan-sep 2014	2014	2013	2012
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	0	9	9	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	-	1	-	43
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>43</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-5 682	-4 957	-7 410	-3 657	-2 171
Personalkostnader	-3 499	-1 519	-2 713	-2 007	-1 819
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-	-2	-8	-9
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-9 190</b>	<b>-6 476</b>	<b>-10 125</b>	<b>-5 671</b>	<b>-3 999</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 190</b>	<b>-6 467</b>	<b>-10 115</b>	<b>-5 671</b>	<b>-3 956</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	15	-	20	53	138
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-2	-2	0	-25
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 175</b>	<b>-6 469</b>	<b>-10 097</b>	<b>-5 619</b>	<b>-3 844</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>-9 175</b>	<b>-6 469</b>	<b>-10 097</b>	<b>-5 619</b>	<b>-3 844</b>



## Balansräkning

KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	37 562	23 340	28 274	20 132	16 925
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	7 461	5 961	6 332	5 236	1 744
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>45 023</b>	<b>29 301</b>	<b>34 606</b>	<b>25 368</b>	<b>18 669</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>					
Inventarier, verktyg och installationer	26	-	35	-	8
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>					
Andelar i intresseföretag	-	-	-	-	3 200
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>45 049</b>	<b>29 301</b>	<b>34 641</b>	<b>25 368</b>	<b>21 877</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<b>Kortfristiga fordringar</b>					
Övriga fordringar	1 049	928	456	416	203
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	135	117	207	108	-
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 184</b>	<b>1 045</b>	<b>663</b>	<b>524</b>	<b>202</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>10 537</b>	<b>15 212</b>	<b>10 528</b>	<b>7 410</b>	<b>11 047</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 721</b>	<b>16 257</b>	<b>11 191</b>	<b>7 934</b>	<b>11 249</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>56 770</b>	<b>45 558</b>	<b>45 832</b>	<b>33 302</b>	<b>33 126</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<b>Bundet eget kapital</b>					
Aktiekapital	944	797	797	274	242
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	6 645	12 885
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>944</b>	<b>797</b>	<b>797</b>	<b>6 919</b>	<b>13 126</b>
<b>Fritt eget kapital</b>					
Överkursfond	86 953	72 159	72 577	46 356	32 279
Balanserat resultat	-32 465	-22 368	-22 368	-16 749	-12 905
Årets/periodens resultat	-9 175	-6 469	-10 097	-5 619	-3 844
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>45 313</b>	<b>43 322</b>	<b>40 113</b>	<b>23 989</b>	<b>15 530</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Konvertibelt skuldebrev	-	-	-	-	500
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>500</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder	7 217	1 078	1 330	1 453	514
Övriga skulder	472	154	183	143	130
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 824	207	3 409	798	3 325
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>10 513</b>	<b>1 439</b>	<b>4 922</b>	<b>2 394</b>	<b>3 969</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>56 770</b>	<b>45 558</b>	<b>45 832</b>	<b>33 302</b>	<b>33 126</b>

## Kassaflödesanalys

KSEK	jan-sep 2015	jan-sep 2014	2014	2013	2012
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-9 175	-6 034	-10 097	-5 619	-3 844
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9	-	2	8	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av röreselekapitalet	-9 165	-6 034	-10 095	-5 611	-3 835
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefodringar	-348	-622	-128	-321	856
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	5 417	-547	2 517	-1 575	763
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 096</b>	<b>-7 203</b>	<b>-7 705</b>	<b>-7 507</b>	<b>-2 216</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 417	-4 827	-9 239	-6 699	-3 934
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-37	-	-
Investering i finansiella tillgångar	-	-	-	-	-3 200
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	3 200	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10 417</b>	<b>-4 827</b>	<b>-9 276</b>	<b>-3 499</b>	<b>-7 134</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	14 528	22 628	22 628	7 370	12 885
Emissionskostnader	-7	-2 832	-2 529	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>14 522</b>	<b>19 797</b>	<b>20 099</b>	<b>7 370</b>	<b>12 885</b>
<b>Periodens/Årets kassaflöde</b>	<b>9</b>	<b>7 767</b>	<b>3 118</b>	<b>-3 636</b>	<b>-3 535</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>10 528</b>	<b>7 410</b>	<b>7 410</b>	<b>11 047</b>	<b>7 512</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>10 537</b>	<b>15 177</b>	<b>10 528</b>	<b>7 410</b>	<b>11 047</b>

## Nyckeltal

	jan-sep 2015	jan-sep 2014	2014	2013	2012
Rörelseresultat, KSEK	-9 190	-6 467	-10 115	-5 671	-3 956
Avkastning på eget kapital, %	-28	-23	-28	-19	-16
Soliditet, %	81	97	89	93	87
Resultat per aktie, SEK	-1,0	-0,8	-1,3	-20,7	-14,4
Kassa och bank per aktie, SEK	1,1	1,9	1,3	27,0	41,3
Eget kapital per aktie, SEK	4,9	5,5	5,1	112,8	107,1
Antal aktier på balansdagen	9 441 960	7 971 054	7 971 054	274 082	267 632

## Definitioner av nyckeltal

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

Nettoreultat i procent av genomsnittligt eget kapital, uppräknat till årsbasis.

### SOLIDITET, %

Eget kapital i procent av balansomslutning.

### RESULTAT PER AKTIE, SEK

Nettoreultat dividerat med antal aktier på balansdagen.

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Bolaget har ännu inga regelbundna intäkter och under den angivna tidsperioden har Peptonic Medical gått med förlust. Kostnaderna har under perioden framförallt fallit på drift av Bolaget samt ersättningar till verkställande direktör och styrelse. Peptonic Medical har för närvarande bara verkställande direktör samt operativ chef som fast anställd.

Patent- och utvecklingskostnader aktiveras och avskrivs på fem år efter det att första intäktskronan tillförts Bolaget. Aktiverade patent- och utvecklingskostnader beräknas medföra framtida intäkter till Bolaget. I balansräkningen är patent- och utvecklingskostnaderna upptagna till anskaffningsvärde.

Kapitalförsörjningen har skett genom nyemissioner: 2010: 15,1 MSEK, i oktober 2011: 11,2 MSEK, i december 2012: 12,9 MSEK, i december 2013: 6,9 MSEK, i maj-juni 2014: 22 MSEK och i mars 2015: 14,4 MSEK. Bolagets kassa uppgick till cirka 10,5 MSEK per den 30 september 2015.

Kortfristiga skulder uppgick per den 30 september 2015 sammanlagt till cirka 10,5 MSEK, varav cirka 7,2 MSEK utgörs av leverantörsskulder. Peptonic Medical har inga

långfristiga räntebärande skulder.

### UTTALANDE AVSEENDE RÖRELSEKAPITAL

Bolagets rörelsekapitalbehov för att genomföra den nya studie och för att driva verksamheten i 12 månader framåt uppgår till cirka 25 MSEK. Med den kassa Bolaget har och med det tillskott om cirka 22,7 MSEK före emissionskostnader som föreliggande företrädesemission väntas inbringa är styrelsens bedömning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för de närmaste 12 månaderna.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE I BOLAGETS STÄLLNING EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2015

Den 19 november 2015 beslutade extra bolagsstämman att godkänna styrelsens förslag att genomföra Erbjudandet. Samma dag meddelades att styrelseledamoten Anders Wiklund har anmält utträde ur styrelsen i Peptonic Medical.

# Kapitalisering och skuldsättning

Följande tabeller återspeglar information om Peptonic Medicals nettoskuldsättning och kapitalisering per den 30 september 2015. Tabellerna har inte granskats av Bolagets revisor.

Nettoskuldsättning, KSEK	2015-09-30
A) Kassa	0
B) Likvida medel	10 537
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)</b>	<b>10 537</b>
E) Korfristiga fordringar	1 119
F) Korfristiga bankskulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	10 513
<b>I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)</b>	<b>10 513</b>
<b>J) Netto kortfristig skuldsättning (I) + (E) + (D)</b>	<b>-1 143</b>
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
<b>N) Långfristig skuldsättning</b>	<b>0</b>
<b>O) Nettoskuldsättning (J) + (N)</b>	<b>-1 143</b>

Eget kapital och skuldsättning, KSEK	2015-09-30
<b>Räntebärande kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
<b>Summa räntebärande kortfristiga skulder</b>	<b>0</b>
<b>Räntebärande långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
<b>Summa räntebärande långfristiga skulder</b>	<b>0</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	944
Reservfond	0
Andra reserver	86 953
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-41 640
Minoritetsandel	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>46 257</b>

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSE

Peptonic Medicals styrelse består av fyra personer, inklusive ordförande och har sitt säte i Uppsala. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 9 april 2015 och som inte avgått per den 25 november 2015 redovisas nedan.



*Ron Long (1947)*

Styrelseordförande sedan 2009.

**Utbildning:** BA(Hons) Pol/Econ vid Reading University, Storbritannien, examensår 1968. DMS vid Thames Polytechnic, Storbritannien, examensår 1972.

**Arbetslivserfarenhet:** Tidigare VD för Amersham Pharmacia Biotech i Sverige och Medivir AB. VD för det egna Bolaget Scicon Ltd. Erfarenhet av industrialisering och kommersialisering av mer än 40 produkter inom bioteknikområdet.

**Pågående styrelseuppdrag:** Sky Medical Technologies Ltd, EuroDiagnostica AB, Better All Round Ltd och Arcstream Ltd.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** DxS Ltd, Medivir AB och Procognia Israel.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Ej tillämpligt.

**Innehav i Peptonic:** 439 340 aktier privat och 30 000 aktier via bolag.



*Kerstin Uvnäs Moberg (1944)*

Styrelseledamot sedan 2013.

**Utbildning:** Läkare, Med. kand. med. Lic. vid Karolinska institutet, examensår 1965/69. Med. Dr. vid Karolinska institutet, examensår 1976. Docent i farmakologi vid Karolinska institutet sedan 1980. Professor i fysiologi vid Sveriges Lantbruksuniversitet sedan 1995.

**Arbetslivserfarenhet:** Arbetat med forskning och undervisning sedan 1970 på Karolinska institutet och Sveriges Lantbruksuniversitet. Är författare eller medförfattare till mer än 450 vetenskapliga artiklar.

**Pågående styrelseuppdrag:** Entrectech Medical AB, Eustasia AB, Trotula AB och Kerstin Publishing Aktiebolag.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Ej tillämpligt.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Entrectech Medical AB, Eustasia AB, Trotula AB, Kerstin Publishing Aktiebolag och Peptonic Medical AB (publ).

**Innehav i Peptonic:** 853 600 aktier privat och 50 000 aktier via bolag.



*Nadia Whittle (1965)*

Styrelseledamot sedan 2014.

**Utbildning:** Accountancy Diploma vid A. Bassi Lodi i Italien, examensår 1984. Marketing Communication vid Australian Institute, examensår 1999.

**Arbetslivserfarenhet:** Omfattande erfarenhet av försäljning och marknadsföring samt affärsutveckling inom Life Science området. Idag Managing Partner Europe i TEFEN, Inc.

**Pågående styrelseuppdrag:** Ej tillämpligt.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Ej tillämpligt.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Ej tillämpligt.

**Innehav i Peptonic:** 0 aktier.



*Andris Kreicbergs (1941)*

Styrelseledamot sedan 2015.

**Utbildning:** MD, PhD, Professor. **Arbetslivserfarenhet:** Ortopedi och tumörkirurgi. Grundare av Time Care AB.

**Pågående styrelseuppdrag:** Orthanest AB.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** X3D Medical AB.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Orthanest AB.

**Innehav i Peptonic:** 99 160 aktier privat och 99 160 aktier hos närstående.

**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Nedan presenteras Peptonic Medicals ledande befattningshavare.



*Johan Inbarr (1958)*

Verkställande direktör sedan 2014.

**Utbildning:** Doktorsexamen från Helsingfors Universitet.

**Arbetslivserfarenhet:** 1988–1993 Head of R&D i Finnfeeds International Ltd. (UK). 1993-1994 General Manager (Additives) i Finn-

sugar GmbH (Tyskland). 1994-1997 Affärsområdeschef i Svenska Foder AB. 1997-2002, vVD och VD i AstraCarotene AB. 2003-2004 Entrepreneur-in-Residence i HealthCap. 2004-2006 VP Business Development i Medicarb och Carmeda. 2007 VP Business Development i Innoventus Projekt AB. 2007-2009 VP Sales and Marketing i Vironova AB. 2009-2013 Director Business Development i Medivir. 2013-2014 självständig konsult genom Inbarr & Partner AB. 2014 – idag VD i Peptonic Medical.

**Pågående styrelseuppdrag:** Brf Riddarfjärden 7, Pharmaprim AB och Inbarr & Partner AB.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Ej tillämpligt.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Pharmaprim AB och Inbarr & Partner AB.

**Innehav i Peptonic:** 8 406 aktier och 160 000 teckningsoptioner.



*Dan Markusson (1960)*

Operativ chef/CFO och medgrundare sedan 2009.

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

**Arbetslivserfarenhet:** Arbetat

som ekonomichef under 8 år och sedan 17 år inom olika uppstartsbolag. Anställd i Peptonic sedan 2009.

**Pågående styrelseuppdrag:** WaveTech Sweden AB och Kristen Förskola i Växjö Ideell förening.

**Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:** Doxa AB.

**Ägande av bolag (5 procent eller mer):** Markusson Business Development enskild firma.

**Innehav i Peptonic:** 265 524 aktier privat och 127 000 aktier via pensionsförsäkring.

*Kerstin Uvnäs Moberg (1944)*

Forskningschef och grundare sedan 2009.

*Se styrelse.*

**REVISOR**

Bolagets revisor är KPMG AB med auktoriserad revisor Michael Brunosson som huvudansvarig revisor. KPMG AB omvaldes som revisor vid ordinarie bolagsstämma den 9 april 2015.

**LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR**

Vid Bolagets ordinarie bolagsstämma den 9 april 2015 beslutades att ersättning skall utgå med 75 000 SEK till styrelsens ordförande, samt 50 000 SEK till övriga styrelseledamöter.

Till ledande befattningshavare utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner, sjukvårds- och livförsäkringar samt pension. Under 2014 uppgick ersättning till Bolagets verkställande direktör till 360 000 SEK. Därutöver utgick pensionsavsättningar i enlighet med ITP. Vid uppsägning från Bolagets sida för VD är uppsägningstiden 18 månader med arbetsplikt.

Utöver verkställande direktören utgjordes Bolagets ledning under 2014 av Kerstin Uvnäs Moberg. Bolaget har upprättat konsultavtal med närstående bolag till dessa. Ersättningen till ledningsgruppen utöver verkställande direktör uppgick till 1 239 590 SEK under 2014.

**VALBEREDNING**

Bolagsstämman den 9 april 2015 beslutade att bolaget inför den årsstämma som kommer att hållas 2016 ska ha en valberedning. Det beslutades härvidlag att ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2016 utses genom att styrelsens ordförande kontakter de tre största aktieägarna i Bolaget och ber dem utse en representant vardera för att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant ska den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Valberedningen ska ha till uppgift att arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2016 för beslut:

- förslag till styrelsemedlemmar,
- förslag till styrelseordförande,
- förslag till styrelsearvodet till icke anställda styrelseledamöter med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete,
- förslag till revisor,
- förslag till revisorsarvode,

- förslag till ordförande på årsstämman, och
- förslag till riktlinjer för tillsättande av valberedning.

## ÖVRIG INFORMATION

### *Konsultavtal*

Konsultavtal finns mellan Bolaget och Ron Long och Bolaget och Nadia Whittle. Avtalen löper tills vidare med 30 dagars uppsägningstid.

Kerstin Uvnäs Moberg som är med som uppfinnare i alla Bolagets patent har ett gällande konsultavtal med Bolaget (via sitt bolag EntreTech Medical AB). Avtalet löper till den 30 juni 2016. Det förlängs därefter med sex månader i fall det inte sägs upp tre månader innan avtalstidens utgång.

### *Potentiella intressekonflikter*

Ej tillämpligt.

### *Konkurser och likvidationer*

Andris Kreicbergs var tidigare styrelseledamot och verkställande direktör för X3D Medical AB som avslutade sin likvidation 2015-05-17.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Peptonic Medical uppgår till 944 196,00 SEK, fördelat på 9 441 960 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden. Varje aktie äger lika röstvärde och rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier ger lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt Bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande presenteras i tabellen nedan.

ÅR	HÄNDELSE	ÖKNING ANTAL AKTIER	ÖKNING AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIEKAPITAL	ANTAL AKTIER	KVOTVÄRDE
2009	Bolagsbildning			100 000,00	100 000	1
2009	Nyemission	16 400	16 400,00	116 400,00	116 400	1
2009	Nyemission	17 100	17 100,00	133 500,00	133 500	1
2010	Nyemission	18 333	18 333,00	151 833,00	151 833	1
2010	Nyemission	52 627	52 627,00	204 460,00	204 460	1
2012	Nyemission	37 403	37 403,00	241 863,00	241 863	1
2012	Nyemission	25 769	25 769,00	267 632,00	267 632	1
2013	Nyemission	1 450	1 450,00	269 082,00	269 082	1
2013	Utb. Konv.	5 000	5 000,00	274 082,00	274 082	1
2014	Nyemission	23 016	23 016,00	297 098,00	297 098	1
2014	Fondemission	0	297 098,00	594 196,00	297 098	2
2014	Split 20:1	5 644 862	0	594 196,00	5 941 960	0,1
2014	Nyemission	889 858	88 985,80	683 181,80	6 831 818	0,1
2014	Nyemission	1 139 236	113 923,60	797 105,40	7 971 054	0,1
2015	Nyemission	1 470 906	147 090,60	944 196,00	9 441 960	0,1
2015	Nyemission	8 093 108	809 310,80	1 753 506,80	17 535 068	0,1



## Ägarstruktur (per 30 september 2015)

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL KAPITAL OCH RÖSTER, %
Uvnäs Moberg, Kerstin	853 660	9,04
Rasjö, Staffan	691 380	7,32
Klingspor, Christian	613 478	6,50
Klingspor, Maria	613 478	6,50
Wilkne, Thord	600 217	6,36
Österlund, Lennart	446 700	4,73
IB Clients Safe Custody	439 992	4,66
Movestic Livförsäkring AB	393 992	4,17
LMK Forward AB	300 000	3,18
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	279 123	2,96
Övriga	4 209 940	44,59
<b>TOTALT</b>	<b>9 441 960</b>	<b>100,00</b>

**ÄGARFÖRHÅLLANDEN**

Peptonic Medical hade cirka 460 aktieägare per den 30 september 2015. Tabellen ovan visar Bolagets tio största ägare.

**HANDELSPLATS**

Bolagets aktie har handlats sedan den 2 juli 2014 på Aktie-Torget under kortnamnet PMED.

**ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN**

Peptonic Medical är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall därför vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

**UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLCY**

Beslut om vinstutdelning fattas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran

på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

**AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM**

Den ordinarie bolagsstämma den 9 april 2015 beslutade om införandet av ett incitamentsprogram riktat till verkställande direktören Johan Inbarr. Programmet innebär en rätt för Johan Inbarr att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, teckna upp till 160 000 teckningsoptioner till ett

pris om 0,25 kr/st. Varje teckningsoption skall medföra en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 25 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske till och med 31 oktober 2017. Johan Inbarr har utnyttjat erbjudandet och tecknat alla 160 000 teckningsoptioner.

#### **KONVERTIBLA SKULDEBREV**

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Peptonic Medical.

# Legala frågor och kompletterande information

## ORGANISATIONSNUMMER, GRUNDANDE OCH SÄTE

Peptonic Medical AB (publ):s organisationsnummer är 556776-3064. Bolaget bildades av stiftarna den 2 december 2008 och registrerades hos Bolagsverket den 19 januari 2009. Bolaget stiftades som ett lagerbolag. Verksamheten med nytt namn och ny bolagsordning antogs i februari 2009. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Uppsala. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm, med adress Gustavslundsvägen 143, 167 51 Bromma, telefonnummer + 46 8 530 20 110.

Bolagets hemsida är [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se).

## AKTIEÄGARAVTAL

Ett aktieägaravtal mellan Bolagets ägare ingicks i juni 2009. Detta aktieägaravtal upphörde automatiskt i samband med att Bolagets aktier listades på AktieTorget.

## AVTAL INOM RAMEN FÖR BOLAGETS VERKSAMHET

### *Sekretessavtal*

Bolaget befinner sig i en fas där utveckling och studier genomförs avseende Bolagets produkt. Eftersom Bolagets produkt ännu inte säljs kommersiellt finns inga distributions- eller återförsäljaravtal, med undantag för ett distributionsavtal med det engelska Bolaget Alium Medical Ltd (tidigare namn Pharmarama International Ltd). Bolagets väsentliga avtal utgörs istället främst av sekretessavtal med befintliga och potentiella samarbetspartners. I några fall bygger sekretessavtalen på Bolagets mall, i andra på motpartens. Generellt ger avtalen ett adekvat skydd för den information som Bolaget delat med sig av.

### *Tilläggsavtal*

Enligt ett sekretessbelagt avtal har Bolaget en skyldighet att betala motsvarande fem procent av framtida nettointäkter i rörlig ersättning, dock sammanlagt högst 6 000 000 SEK. Ersättning utgår för omsättning som genererats av patent som löper fram till 2021. Kostnadsersättningar omfattas inte av skyldigheten.

### *Avtal med anställda och konsulter*

Bolaget har inga anställda utöver den verkställande direktö-

ren och den operativa chefen. Bolaget anlitar konsulter för vidareutveckling av Bolagets produkt och genomförande av studier för Bolagets räkning. Avtalen med konsulterna är ingångna på marknadsmässiga villkor.

## FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har ett försäkringsskydd som får anses sedvanligt för den aktuella verksamheten.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

De immateriella rättigheterna utgör en viktig del av Bolagets verksamhet. Bolaget har en medveten strategi avseende detta och har stöd av en välrenommerad immaterialrättslig konsultbyrå. Bolaget skyddar sina verksamhetsområden med patent och varumärkesskydd. Strategin är att skydda innovationerna på de viktigaste marknaderna i världen. Bolagets patentportfölj omfattar idag sju patentfamiljer:

- Menopaus: Det europeiska patentet skyddar den medicinska användningen av specifikt angivna substanser med oxytocinaktivitet mot klimakterierubbningar. Det amerikanska patentet skyddar en metod för behandling av torra vaginalmembran genom administrering av specifikt angivna substanser med oxytocinaktivitet.
- Cervix: Det europeiska patentet skyddar den medicinska användningen av en substans med oxytocinaktivitet mot ett för-cancertillstånd i cervix och cervicit. Det amerikanska patentet skyddar en metod för att behandla ett för-cancertillstånd eller cancer i cervix eller vagina genom administrering av specifikt angivna föreningar med oxytocinaktivitet.
- Eustasis: Det europeiska patentet skyddar en fyra aminosyror lång peptid, dess medicinska användning, en farmaceutisk komposition innefattande peptiden och dess medicinska användning för att skapa eustasis. Det amerikanska patentet skyddar en tre aminosyror lång peptid (med och utan amidering), en farmaceutisk komposition innefattande peptiden och en bärare och en metod för muskelavslappning, sänkning av kardiovaskulär aktivitet, puls, blodtryck, och för att förhöja gastrointestinal aktivitet genom att administrera peptiden.
- Wound healing: Patent som skyddar den medicinska användningen av substanser med oxytocinaktivitet

(vasopressin undantaget) för sårläkning i däggdjur.

- Pain: Patent som skyddar den medicinska användningen av substanser med oxytocinaktivitet för förebyggande och behandling av vissa specifikt angivna smärttillstånd.
- Oxytocinformulering: Ansökan som söker skydda en ny formulering med oxytocin eller fragment/varianter därav en icke-jonisk cellulosaeater där kompositionen har ett pH mellan 3 och 4. Skydd söks också för olika medicinska användningar av kompositionen, en metod för att bereda kompositionen och ett kit innefattande kompositionen. Ansökan har fullföljts i ett stort antal länder över hela världen. Patentet har hittills beviljats för den prioritetsgrundande svenska ansökan.
- Novel use of oxytocin composition. Ansökan som söker skydda den medicinska användningen av oxytocin för att bota oxytocinbrist.

Bolaget har registrerat varumärket "Vagitocin®", i Australien, Schweiz, Europeiska Gemenskapen, Norge och USA.

#### TVISTER

Bolaget är inte föremål för någon pågående tvist.

#### TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Erbjudandet är genom avtal om teckningsförbindelser, inkomna anmälningar utan företräde samt avtal om emissionsgarantier säkerställt till cirka 22,7 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser eller anmält intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt. I tabellen på denna sida redovisas de parter som ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget avseende erbjudandet. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 4,5 procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till 135 KSEK. Garantiavtal slöts den 19 november 2015.

GARANT	EMISSIONSGARANTI, SEK
Göran Månsson	500 000
Johan Stein	350 000
Per Vasilis	350 000
Rune Löderup	350 000
Olist AB	300 000
Fore C Investment Holding AB	225 000
Jovitech Invest AB	225 000
Bertil Lindkvist	200 000
Mattias Rasmusson	200 000
Niclas Löwgren	200 000
Oscar Molse	100 000
<b>TOTALT</b>	<b>3 000 000</b>

# Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

### *Fysiska personer*

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapital-

förlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### *Juridiska personer*

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

## BESKATTNING VID UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin .

hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

#### **INVESTERARAVDRAG VID FÖRVÄRV AV AKTIER**

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst

650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 kronor. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 kronor per år. Om flera investerarens underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner kronor under ett kalenderår, ska underlagen minskas proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 miljoner kronor. En rad krav finns på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

#### **INVESTERINGSSPARKONTO**

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringssparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,50 procent, och betalas varje år.



# Bolagsordning

Fotokopiens överensstämmelse  
med originalet intygas:

*Carolinn Martinez*  
Carolinn Martinez

Bilaga 2

## BOLAGSORDNING PEPTONIC MEDICAL AB (PUBL)

Org.nr 556776-3064

2014041400498

### § 1 Firma

Aktiebolagets firma är PEPTONIC medical AB (publ).

### § 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala.

### § 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva forskning, utveckling, tillverkning och kommersialisering inom läke-medelsområdet samt därmed förenlig verksamhet.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

### § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 stycken och högst 20 000 000 stycken.

### § 6 Styrelse

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

### § 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1-2 auktoriserad revisor/er med mandattid enligt aktiebolagslagens huvudregel. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor.

### § 8 Kallelse och plats för bolagsstämma

Kallelse till årsstämma, eller kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

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

Bolagsstämma ska hållas i Uppsala, Stockholm eller Växjö kommun.



2014041400499

**§ 9 Föranmälan**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

**§ 10 Ärenden på årsstämma**

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall av koncernresultat- och koncernbalansräkning.
  - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter, som ska väljas av stämman.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor.
10. Val av
  - a) styrelse och eventuella suppleanter,
  - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter, i förekommande fall.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

**§ 11 Räkenskapsår**

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

**§ 12 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

*Bolagsordning antagen vid ordinarie bolagsstämma 2014-04-08*

Fotokopiens översensstämmelse  
med originalet intygas:



Carolin Martinez

# Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokumentet som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av Memorandumet. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning. Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av Memorandumet. Informationen finns tillgänglig i elektronisk form på [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se) samt kan erhållas av Peptonic Medical i pappersformat vid Bolagets kontor. Adress till Peptonic Medical återfinns i slutet av Memorandumet.

INFORMATION	KÄLLA
Reviderade resultat- och balansräkningar och information om redovisningsprinciper 2012, 2013 och 2014.	<p><b>Årsredovisning 2014</b> Resultat- och balansräkningar sid. 4-5 Information om redovisningsprinciper sid. 8</p> <p><b>Årsredovisning 2013</b> Resultat- och balansräkningar sid. 3-5 Information om redovisningsprinciper sid. 6</p> <p><b>Årsredovisning 2012</b> Resultat- och balansräkningar sid. 3-5 Information om redovisningsprinciper sid. 6</p>
Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014.	<p><b>Årsredovisning 2014</b>, sid 17 <b>Årsredovisning 2013</b>, sid 10 <b>Årsredovisning 2012</b>, sid 10</p>
Oreviderade resultat- och balansräkningar och information om redovisningsprinciper, jan-sep 2014 och jan-sep 2015.	<p><b>Delårsrapport kvartal 3, 2015</b> Resultat- och balansräkningar sid. 5-6 Information om redovisningsprinciper sid. 7</p> <p><b>Delårsrapport kvartal 3, 2014</b> Resultat- och balansräkningar sid. 5-6 Information om redovisningsprinciper sid. 7</p>

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument finns tillgängliga på Peptonic Medicals hemsida, <a href="http://www.peptonicmedical.se">www.peptonicmedical.se</a>	<p>Peptonic Medicals bolagsordning Peptonic Medicals årsredovisning 2014 Peptonic Medicals årsredovisning 2013 Peptonic Medicals årsredovisning 2012</p>
---	--

# Adresser

## **BOLAGET**

Peptonic Medical AB (publ)  
Gustavslundsvägen 143  
SE-167 51 Bromma  
Tel: 08 530 20 110

## **FINANSIELL RÅDGIVARE**

Partner Fondkommission AB  
Lilla Nygatan 2  
SE-411 09 Göteborg  
Tel: 031 761 22 30

## **REVISIONSBYRÅ**

KPMG AB  
Västergatan 1  
Box 456  
SE-351 06 Växjö  
Tel: 0470 70 50 00

## **KONTOFÖRANDE INSTITUT**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
SE-111 64 Stockholm  
Tel: 08 402 90 00

## **MARKNADSPLATS**

AktieTorget  
Mäster Samuelsgatan 42, 3tr  
SE-111 57 Stockholm  
Tel: 08 511 68 000

