



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

MedicPen Aktiebolag (publ)
556576-4809

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|----|
| VD har ordet | 2 |
| Om memorandumet | 3 |
| Inbjudan till teckning av aktier | 4 |
| Bakgrund och motiv | 5 |
| Villkor och anvisningar | 7 |
| MedicPen Aktiebolag (publ) | 11 |
| Styrelse och VD | 19 |
| Aktiekapital och ägarförhållanden | 20 |
| Finansiell översikt..... | 22 |
| Bolagsordning | 27 |
| Riskfaktorer | 29 |



VD HAR ORDET

Vår marknads lansering av produkterna MedicPen® Clinic och MedicPen® Classic har tagit längre tid än beräknat och har tagit mer resurser i anspråk än vad vi tidigare räknat med. Trots att vi visste att säljcyklerna var långa har vi med facit i hand underskattat införsäljningsperiodens omfattning. Utifrån den respons vi har fått från presumtiva kunder känns det nu som att vi står inför ett kommersiellt genombrott.

Vi befinner oss i en intensiv marknadsbearbetningsfas och lanseringen av MedicPen® pågår för fullt. Vårt marknadsfokus är fortsatt riktat mot Sverige, Danmark och Tyskland. I takt med att vi har kommit längre och länge i vårt försäljningsarbete, har vi i ett antal fall blivit mer internationella, eftersom vi har flyttas upp i beslutshierarkin hos läkemedelsbolagen.

Under 2008 drabbades världen av en ekonomisk nedgång som påverkade även oss på MedicPen. Många av våra presumtiva kunder har fått reviderade budgetar och har mindre utrymme för investeringar. Tyvärr har detta fått negativ effekt på vår införsäljning. Jag noterar ett väldigt stort intresse hos våra tilltänkta kunder, gällande både små och stora läkemedelsföretag. Det finns ett stort intresse i branschen för MedicPen och våra produkter. Det skall vi bygga vår framgång på.

Vår marknadsbearbetning fortgår med hög intensitet. Vi har anställt en försäljningschef för att ytterligare främja vårt försäljningsarbete mot läkemedelsindustrin. Vi har även anpassat vår marknadsbearbetning utifrån läkemedelsindustrins förutsättningar med hänsyn till marknadsklimatet. Vi är nogga med vilka kunder vi väljer att bearbeta och vi lägger stor vikt vid att hitta terapiområden där våra produkter gör störst nytta. Under våren har vi kommit så långt att en handfull bolag visar stort intresse och det har resulterat i flera uppföljningsmöten och förhandlingar.

Vi har goda förhoppningar om att de första affärerna med läkemedelsindustrin skall kunna inledas. Samarbetet kommer då initialt att bestå av att kunderna köper ett antal av våra produkter för test hos deras patienter. Nästa steg i samarbetet är att våra produkter samdistriberas med läkemedelsbolagets tabletter. Potentialen av ett sådant samarbete är väldigt stor och skulle i förlängningen kunna täcka större delen av världen. Då kan ett avtal vara så omfattande att det motsvarar hela vår budget.

Utöver vår marknadsbearbetning som är riktad mot läkemedelsbolagen närmar vi oss tidpunkten för att få ut MedicPen® Classic på konsumentmarknaden, en marknad med kortare införsäljningscykler än mot läkemedelsbolagen. Detta tror vi oss kunna uppnå under första kvartalet nästa år. Inom konsumentmarknaden är vi övertygade om att vi kan dra nytta av apoteksmarknadens avreglering, eftersom det är högst troligt att de nya aktörerna på marknaden kommer att sträva efter att ta position och särskilja sig mot andra aktörer, bland annat med ett gediget produktutbud. Vi har goda förhoppningar om att MedicPen® Classic skall spela en roll i denna utveckling. I detta skede har vi en tillgång i form av styrelseledamot Birgitta Landin som tidigare var vice VD på Apoteket AB. Birgittas erfarenheter och kontaktnät är och kommer framöver att vara MedicPen till stor nytta.

Nu genomför vi en företrädesemission som beräknas täcka Bolagets kapitalbehov fram till dess att vi når ett positivt kassaflöde. Emissionslikviden är avsedd att jämnt fördelas mellan fyra områden; att få ut MedicPen® Classic på konsumentmarknaden, att fullfölja satsningen med MedicPen® Clinic mot läkemedelsbolagen, att slutföra den pågående utvecklingen av våra flertablettsdoserare och att finansiera Bolagets löpande drift. Eftersom även allmänheten ges rätt att, utan stöd av teckningsrätter, teckna aktier i emissionen, hälsar jag såväl befintliga aktieägare som övriga investerare välkomna att teckna aktier i MedicPen.

Cristian Hallin, VD MedicPen

OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "MedicPen" avses MedicPen Aktiebolag (publ) med organisationsnummer 556576-4809. Med "MedicPen®" avses Bolagets produkter.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på MedicPens huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.medicpen.com. Memorandumet kan också nås på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se samt på www.sedermera-invest.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen i MedicPen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

MedicPen är listat på AktieTorget

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). MedicPen listades den 11 december 2006 på AktieTorget. 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. MedicPen avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Ansvar

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Halmstad, den 10 juni 2009

Styrelsen i MedicPen Aktiebolag (publ)

Kjell-Åke Andersson, Karl Hillgård, Birgitta Landin och Cristian Hallin

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Extra bolagsstämma i MedicPen Aktiebolag (publ) beslutade den 3 juni 2009 att godkänna styrelsens beslut från den 18 maj 2009 avseende nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 14 586 750 aktier. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i emissionen. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 8 752 050 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 500 000 SEK.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i MedicPen Aktiebolag (publ) till en kurs av 0,60 kronor per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 911 671,875 kronor, från 1 012 968,75 kronor till 1 924 640,625 kronor och antalet aktier kommer att öka med 14 586 750 aktier från 16 207 500 aktier till 30 794 250 aktier.

Halmstad, den 10 juni 2009

*MedicPen Aktiebolag (publ)
Styrelsen*



BAKGRUND OCH MOTIV

Uppskattningsvis följer bara hälften av alla patienter som ordinerats mediciner för långtidsbruk de instruktioner de har fått¹. Felaktiga intag av mediciner föranleder att behandlingar misslyckas och dessutom ökad risk för biverkningar. Om en patient inte tar rätt medicin i rätt mängd vid rätt tidpunkt kan det leda till stora problem för patienten. Utöver allt personligt lidande som bristande följsamhet kan ge upphov till, medför detta även stora kostnader för sjukvården.

1) Källa: Motion till Riksdagen, 2001/02:So 22

Världens första datoriserade tablett-doserare

MedicPen utvecklar, tillverkar och marknadsför patenterade produkter som underlättar för patienter att optimera sin mediciner. MedicPen® är, såvitt styrelsen känner till, världens första datoriserade tablett-doserare och den enda som finns tillgänglig på marknaden. Produkterna är unika avseende kombinationen av enkelt handhavande, trots avancerade underliggande funktioner, och möjlighet till lagring av utmatningshistorik. Detta skapar förutsättningar för en mer säker dosering av läkemedel – rätt mängd och vid rätt tidpunkt. MedicPen vänder sig till tre marknadssegment; konsumentmarknad, läkemedelsbolag samt vårdcentraler och sjukhus. MedicPen befinner sig i en intensiv marknadsbearbetningsfas och står enligt styrelsens bedömning inför ett kommersiellt genombrott.

Varför MedicPen®?

Huvudargumentet för att använda MedicPen® är ökad följsamhet. Oavsett om det rör sig om konsumenter, läkemedelsbolag eller sjukhus finns en gemensam nämnare; snabb avkastning på investeringen i MedicPen®.

Vid sampaktering med läkemedel betalar sig produkten efter en kort tids användande tack vare ökad följsamhet, eftersom läkemedelsbolagen då kan öka sin försäljning till befintliga kunder. En undersökning genomförd av Datamonitor visar att den internationella läkemedelsindustrin har en utebliven intäkt om 25-30 miljarder dollar årligen på grund av dålig följsamhet².

2) Källa: Datamonitor, eCompliance, 11/2004.

MedicPen kan hjälpa läkemedelsbolagen att få en del av dessa intäkter samtidigt som patienter och läkare blir hjälpta. Det ger även en konkurrensfördel för läkemedelsbolagen, då de läkemedelsbolag som sampakterar med MedicPen® erbjuder ett mervärde som lockar både patient och läkare.

Vid kliniska studier och på sjukhus möjliggörs effektiv tillgång till följsamhetsstatistik. Återstående tabletter behöver inte räknas fysiskt, vilket föranleder färre läkarbesök och således kan dyrbar tid sparas. Redan här har man nått avkastning på investeringen. Bättre data och följsamhet blir då en ren bonus. Sammanfattningsvis finns det från flera olika perspektiv en viktig funktion att fylla för MedicPen®.

Företrädesemission

Bolagets marknads lansering av MedicPen® Clinic och MedicPen® Classic har tagit längre tid än beräknat och har tagit mer resurser i anspråk än vad MedicPen tidigare räknat med. Detta har föranlett en reviderad budget, som har anpassats efter det rådande finansiella klimatet. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget kommer att behöva tillföras extern finansiering för att kunna nå uppsatta marknadsmål och positivt kassaflöde. MedicPen genomför nu en företrädesemission för att täcka Bolagets kapitalbehov fram till dess att MedicPen bedöms nå ett positivt kassaflöde, vilket enligt den reviderade budgeten beräknas ske under 2011.

Vid fulltecknad nyemission tillförs MedicPen 8 752 050 SEK före emissionskostnader. Emissionen skall ske med företrädare för aktieägare i Bolaget. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya aktier. Även allmänheten ges rätt att, utan stöd av teckningsrätter, teckna aktier i emissionen.

Emissionslikviden är avsedd att jämnt fördelas mellan fyra områden; att få ut MedicPen® Classic på konsumentmarknaden, att fullfölja satsningen med MedicPen® Clinic mot läkemedelsbolagen, att slutföra den pågående utvecklingen av MedicPens flertablettsdoserare och att finansiera Bolagets löpande drift.

I det fall nyemissionen inte skulle bli fulltecknad kommer MedicPen att prioritera utvecklingen av flertablettsdoserare, varvid mindre resurser än beräknat kan läggas på de två förstnämnda områdena ovan, vilket av förklarliga skäl skulle komma att påverka Bolagets möjligheter att nå ett positivt kassaflöde.

Aktiens prissättning

Styrelsen i MedicPen har fastställt aktiens prissättning grundat på aktiens genomsnittliga kurs under de senaste 20 handelsdagarna inför beslut om emission, som styrelsen tog den 18 maj 2009, med en procentuell rabatt med beaktande av utspädningseffekt.

Teckning av aktier garanterad via skriftliga avtal

MedicPen har, via skriftliga avtal med styrelseordförande Kjell-Åke Andersson och tidigare styrelseledamot Göran Månsson (via Falvir AB), garanterat en teckning om totalt 1 541 025 aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum, vilket motsvarar 924 615 SEK.

Erbjudandet i sammandrag

| | |
|--------------------------------|--|
| Företrädesrätt: | Emissionen skall ske med företrädare för aktieägare i Bolaget. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya aktier. |
| Avstämningsdag: | 8 juni 2009. |
| Teckningskurs: | 0,60 SEK per aktie. |
| Teckningstid: | 11-26 juni 2009. |
| Antal aktier i erbjudandet: | Högst 14 586 750 aktier. |
| Antal aktier innan emissionen: | 16 207 500 aktier. |
| Handel med teckningsrätter: | Sker på AktieTorget den 11-23 juni 2009. |
| Handel med BTA: | Sker på AktieTorget från och med den 11 juni 2009. |



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i MedicPen Aktiebolag (publ) beslutade den 3 juni 2009 att godkänna styrelsens beslut från den 18 maj 2009 avseende nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 14 586 750 aktier. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 8 juni 2009 är registrerade som aktieägare i MedicPen äger företrädesrätt att teckna nio (9) nya aktier för tio (10) befintliga aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 8 juni 2009. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 juni 2009 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 juni 2009.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 8 juni 2009 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av nio (9) nya aktier erfordras tio (10) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna nya aktier i MedicPen senast den 26 juni 2009 eller sälja teckningsrätterna senast den 23 juni 2009.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 11 juni – 23 juni 2009.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,60 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi, särskild anmälningsedel I och II samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 11 juni – 26 juni 2009.

Observera att teckning av aktier ska ske senast den 26 juni 2009. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för MedicPen äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 26 juni 2009. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 17.00 den 26 juni 2009. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel I skickas till eller lämnas till:

| | | |
|-----------------------------|----------|-------------------------|
| Sedermera Fondkommission AB | Telefon: | +46 431-47 17 00 |
| Corporate Finance | Fax: | +46 431-47 17 21 |
| Importgatan 4 | E-post: | nyemission@sedermera.se |
| 262 73 Ängelholm | Hemsida: | www.sedermera-invest.se |

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur tilldelningen mellan tecknare därvid skall ske. Tilldelning skall därvid i första hand ske till personer som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. Återstående aktier skall i andra hand tilldelas personer som tecknat aktier utan företrädesrätt och, vid övertäckning skall tilldelning ske pro rata i förhållande till deras tecknade antal.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 juni – 26 juni 2009. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningsedel II. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida (www.medicpen.com) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningsedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast den 26 juni 2009 kl. 17.00. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken skall betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE98 8000 0816 9591 3798 3012

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 11 juni 2009 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske under slutet av juli 2009.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i slutet av juli 2009. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande, något som beräknas ske snarast möjligt efter teckningsperiodens slut.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförandet av emissionen bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse händelser i Sverige eller utomlands. Erbjudandet kan således helt eller delvis återkallas. Meddelande om detta kommer då att offentliggöras snarast möjligt genom pressmeddelande. Bolaget har ej möjlighet att dra tillbaka erbjudandet efter det att handeln med värdepappren inletts.

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet MPEN och ISIN-kod SE0001860511. En handelspost omfattar 1 000 aktier.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

MedicPen AB

Tel: +46 35 100 800

E-post: info@medicpen.com

Sedermersa Fondkommission AB

Tel: +46 431-47 17 00

E-post: nyemission@sedermersa.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.medicpen.com) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt kan även erhållas kostnadsfritt från MedicPen.

Memorandum finns även tillgängligt på www.sedermersa-invest.se.

MEDICPEN AKTIEBOLAG (PUBL)

MedicPen och dess verksamhet

MedicPen är ett svenskt företag med en helsvensk och patenterad teknisk innovation för datoriserad tabletdispensering som möter behov från såväl patienter som personal inom sjukvård och läkemedelsindustri, men också privatkund. MedicPen är listat på AktieTorget sedan den 11 december 2006. I dagsläget har företaget cirka 700 aktieägare. MedicPen har sitt huvudkontor i Halmstad. MedicPen befinner sig i en intensiv marknadsbearbetningsfas. Lanseringen av MedicPen® pågår och Bolagets marknadsfokus har hittills planenligt varit riktat mot Sverige, Danmark och Tyskland.

Bolagsstruktur

MedicPen har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Bolagsinformation

| | |
|--------------------------|--|
| Firmanamn | MedicPen Aktiebolag (publ) |
| Kortnamn på AktieTorget | MPEN |
| Säte och hemvist | Halmstad |
| Organisationsnummer | 556576-4809 |
| Datum för bolagsbildning | 1999-07-16 |
| Land för bolagsbildning | Sverige |
| Juridisk form | Publikt aktiebolag |
| Lagstiftning | Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen |
| Adress | Storgatan 44, 302 43 Halmstad |
| Telefon | 035-100 800 |
| Hemsida | www.medicpen.com |

Affärsmodell

MedicPen skall skapa intäkter genom försäljning av tabletdoserare. Marknadsföring och försäljning skall ske mot tre marknadssegment; konsumentmarknad, läkemedelsbolag samt vårdcentraler och sjukhus.

Målsättning

Bolagets målsättning är att under första kvartalet nästa år få ut MedicPen® Classic på konsumentmarknaden. År 2011 är målsättningen att sälja 7 500 MedicPen® Clinic och 20 000 MedicPen® Classic, för att under samma år nå ett positivt kassaflöde.

Patent

MedicPen har idag beviljat patentskydd i Sverige, Tyskland, England, Australien samt USA. Patenten har beviljats under perioden 2000 till 2003. MedicPen har även en PCT som är baserad på informationsflödet kring produkterna, vilket skapar möjlighet för att få ytterligare patent i världen.

Historik i korthet

1999

Bolaget Telum AB startades för att driva projektet MedicPen®.

2000

Version 1 av MedicPen® blev färdigkonstruerad och den första prototypen byggdes. Projektet bedrevs vid denna tidpunkt av Cristian Hallin som ett sidoprojekt i mån av tid.

2001

Planer på en produktportfölj runt MedicPen® tog form. En konsult hyrdes in på heltid för att bistå vid produktutveckling. Kontakter togs med olika användargrupper; sjukvård, läkare och läkemedelsindustri.

2002

Arbetet med produktutvecklingen fortskred och nya lösningar implementerades.

2003

Telum AB genomförde en nyemission, vilken tillförde Bolaget cirka 3 MSEK före emissionskostnader. Bolaget hade efter emissionen 64 aktieägare.

2004

Produkten förändrades något för att också passa hälsokostpreparat. Efter intensivt utvecklingsarbete byggdes nya prototyper. Vidare stod en produktionslinje i Kina färdig.

2005

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

2006

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

2007

På årsstämman den 19 februari 2007 utökades styrelsen, genom att Göran Månsson valdes in. Lanseringen av MedicPen® inleddes. Kontakter etablerades med såväl läkemedelsbolag som CRO-företag och responsen var god.

2008

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

2009

Marknadsbearbetningen fortgår med hög intensitet. Bolaget har anställt en försäljningschef för att ytterligare främja Bolagets försäljningsarbete och marknadsbearbetning. Vidare har MedicPen anpassat sin marknadsbearbetning utifrån kundernas förutsättningar med hänsyn till rådande tider i ekonomin. Vid årsstämman den 7 maj 2009 avböjde Göran Månsson omval i styrelsen på grund av utlandsflytt.

Produkter

- MedicPen® Clinic C100
- MedicPen® Classic C100
- MedicPen® Carma
- MedicPen® Classic C500
- MedicPen® Classic C1000

MedicPen® Clinic C100 vänder sig till en målgrupp bestående av läkemedelsbolag och CRO-företag, som är specialiserade på kliniska prövningar och gör medicinska studier på uppdrag från läkemedelsindustrin. MedicPen® Classic C100 är en konsumentmodell som är baserad på MedicPen® Clinic C100. MedicPen® Carma, MedicPen® Classic C500 och MedicPen® Classic C1000 är flertablettsdoserare som är under utveckling för lansering under vintern 2009.

MedicPen® Clinic C100 – säker och användarvänlig

MedicPen® Clinic C100 är en egenutvecklad och patenterad, datoriserad tablett-doserare som specialanpassats för kliniska prövningar inom läkemedelsindustrin. Produkten registrerar all medicinering, samlar statistik över följsamheten och överför informationen, via datoranslutning till databasen hos företaget som utför den kliniska prövningen, för vidare analys och utvärdering.

MedicPen® Clinic C100 består av en doserare, en dockningsstation som kommunicerar med PC via USB samt mjukvara till PC. Trots avancerade funktioner är produkten enkel att använda.

Doseraren är ergonomisk, enkel att använda och lätt att bära med sig samt utrustad med den senaste teknologin för att underlätta, effektivisera och säkerställa tablettintaget. Patienten får en påminnelse via ljus, ljud eller vibration vid varje tillfälle som en medicin ska tas samt information om hur många tabletter som är ordinerade.

Samtliga tablettutmatningar registreras i doseraren, hämtas in i dockningsstationen och skickas via datoranslutning till aktuellt företag som utför den kliniska prövningen. Minnet har ett kodat lås och kan ej raderas.

MedicPen® Clinic C100 kan hantera en tablett, med upp till 24 uttagningar per dygn. Magasinet rymmer tabletter för upp till två veckors normal konsumtion.

MedicPen® Clinic C100 är en patenterad och CE-märkt innovation som är konstruerad för att klara framtida säkerhets-, kvalitets- och miljökrav. Produkten uppfyller kraven i Medicintekniska produktdirektivet MDD 93/42/ECC Klass 1.



MedicPen® Classic C100 – säker och användarvänlig

MedicPen® Classic C100 är en egenutvecklad och patenterad serie datoriserade tablett-doserare, med syfte att optimera medicineringen för patienter och därmed öka följsamheten. Samtliga tablettutmatningar registreras, vilket möjliggör för läkare och vårdgivare att följa medicineringen och jämföra med ordination. Lanseringen av MedicPen® Classic C100 inleddes i maj 2008 och produkten marknadsförs initialt mot utvalda terapiområden.

Säker och användarvänlig

Produkterna i Classic 100-serien består av en doserare med möjlighet att välja till en dockningsstation som kommunicerar med PC via USB samt mjukvara till PC. Trots avancerade funktioner är produkten enkel att använda och kan dessutom lätt programmeras av användaren själv.

Doseraren är ergonomisk, enkel att använda och lätt att bära med sig samt utrustad med den senaste teknologin för att underlätta, effektivisera och säkerställa tablettintaget. Patienten får en påminnelse via ljus, ljud eller vibration vid varje tillfälle som en medicin ska tas samt information om hur många tabletter som är ordinerade. Samtliga tablettutmatningar registreras i doseraren, vilket medför att såväl patient som vårdpersonal kan avläsa historiken i produktens display och följa medicineringen. Möjlighet finns även att överföra historiken, via dockningsstationen, till en dator, samt dokumentera och illustrera medicineringen grafiskt.

MedicPen® Classic C100 är en patenterad och CE-märkt innovation som är konstruerad för att klara framtida säkerhets-, kvalitets- och miljökrav. Produkten uppfyller kraven i Medicintekniska produktdirektivet MDD 93/42/ECC Klass 1.

Bolagets kommande flertablett-doserare planeras vara klara under vintern 2009.



Mjukvara till PC.

Produkter under utveckling

MedicPen har tre flertablettsdoserare under utveckling för lansering under vintern 2009; MedicPen® Carma, MedicPen® Classic C500 och MedicPen® Classic C1000. Patentansökningar för dessa produkter är inlämnade. Under det kommande året räknar Bolaget med ytterligare framsteg i forsknings- och utvecklingsarbetet kring framtidens MedicPen®-produkter. Eftersom Bolaget arbetar med de befintliga produkternas patenterade teknikplattform kan arbetet utföras med låga kostnader. Arbetet bedöms endast innebära små risker och fortskrider enligt plan framåt i god takt. De nya produkterna är en breddning av Bolagets produktsortiment, i syfte att nå nya och större målgrupper.

MedicPen® Carma C1000

MedicPen® Carma C1000 utgör ett koncept för tablettdispensering där styrning, övervakning och registrering av medicinering kan ske centralt. Systemet bygger på att en modifierad variant av MedicPen® Classic C1000 installeras vid en användares sängplats och sedan kopplas in på ett datornätverk, där information lagras och kontrolleras. Fördelarna med systemet är att det är lätt att övervaka, med få felmedicineringar som följd. Förutom detta tillåter konceptet också att ändring av dos eller tillägg av mediciner sker centralt, vilket är både tids- och arbetsbesparande. Sjukhuspersonal kan på så sätt utnyttja sin tid mer effektivt. Intresset för MedicPen® Carma C1000 är stort också som ett led i att kvalitetssäkra vården.

MedicPen® Classic C500 och MedicPen® Classic C1000

MedicPen® Classic C500 och C1000 är flertablettsdoserare avsedda för användning av större kvantiteter läkemedel. Doseraren innehåller fem respektive tio tablettmagasin, för upp till tio olika mediciner. De är trots sin större storlek portabla. MedicPen® Classic C500 och C1000 är konstruerade med utgångspunkt från användarna. Bolaget har haft nära kontakt med användare för att få med deras synpunkter vid framtagningen av produkterna. Produkterna är enkla att använda; hela enheten manövreras med en enda knapp. Ett tryck på den är allt som behövs för att rätt kombination och antal tabletter ska matas fram vid rätt tillfälle. Produkterna är tänkta att vara så lättanvända att det inte ska vara något hinder för någon person att använda dem.

Marknad

MedicPen® skyddas av flera patent, såväl europeiska som amerikanska. Bolagets produkter är enligt styrelsens bedömning unika med sin kombination av enkelt handhavande och möjlighet till lagring av utmatningsmetodik. Detta möjliggör säkrare dosering av läkemedel, i rätt tid och i rätt mängd.

Både patienten själv, vårdande personal och i förekommande fall läkemedelsbolag som genomför kliniska prövningar kan enkelt följa medicineringen och kan med detta som utgångspunkt dra mer korrekta slutsatser. Vårdbehov och mänskligt lidande kan reduceras samtidigt som samhällets kostnader för felmedicinering och efterföljande vård kan bli lägre. MedicPens initiala marknadsfokus är riktat mot Sverige, Danmark och Tyskland. Bolaget vänder sig till tre marknadssegment; konsumentmarknad, läkemedelsbolag samt vårdcentraler och sjukhus.

Oavsett om det rör sig om konsumenter, läkemedelsbolag eller sjukhus finns en gemensam nämnare; snabb avkastning på investeringen i MedicPen®. Vid sampaketering med läkemedel betalar sig produkten efter en kort tids användande tack vare ökad följsamhet, eftersom läkemedelsbolagen då kan öka sin försäljning till befintliga kunder. En undersökning genomförd av Datamonitor visar att den internationella läkemedelsindustrin har en utebliven intäkt om 25-30 miljarder dollar årligen på grund av dålig följsamhet³. MedicPen kan hjälpa läkemedelsbolagen att få en del av dessa intäkter samtidigt som patienter och läkare blir hjälpta. Det ger även en konkurrensfördel för läkemedelsbolagen, då de läkemedelsbolag som sampaketerar med MedicPen® erbjuder ett mervärde som lockar både patient och läkare. Således finns en viktig funktion att fylla för MedicPen®.

3) Källa: Datamonitor, eCompliance, 11/2004.

Konsumentmarknad

Undersökningar⁴ visar att oföljksamhet och annan felaktig användning av läkemedel är orsak till:

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

4) Källa: J Lars G Nilsson, Stiftelsen NEPI, Stockholm.

Som en följd av ökad kunskap och sjukvårdens ansträngda ekonomi tar konsumenter ökat eget ansvar. Konsumentpriset för MedicPen® är attraktivt för den breda allmänheten och MedicPen undersöker dessutom möjligheten att få in produkten under högkostnadsskyddet. Förutsättningarna för lanseringen av MedicPen® är enligt styrelsens bedömning mycket goda beaktat nedanstående parametrar:

- Ökad följsamhet.
- Trygghet för användare och anhöriga.
- Datoriserad produkt.
- Attraktivt pris.
- Enkelt handhavande och modern design.
- Ökad effektivitet för vård och omsorg.



Läkemedelsbolag

Enbart i Sverige pågår det över 500 kliniska studier, varav hälften med preparat i tablettform. Följsamheten i kliniska prövningar är i många fall lika bristfällig som vid läkemedelsanvändning i samhället i övrigt. Kliniska prövningar inom läkemedelsindustrin kännetecknas av särskilt höga krav på säkerhet och dokumentation. Planeringstiden för en klinisk prövning är därför lång och ju längre en klinisk prövning pågår desto fler patienter kräver den. En klinisk prövning genomförs i olika faser. I fas I deltar några tiotal patienter. Uppnås positivt resultat, går prövningen vidare till fas II, där det ofta ingår 200-300 patienter och slutligen fas III, där 10 000-tals patienter kan ingå. MedicPen har bland annat tagit del av omständigheter kring en global studie med drygt 40 000 deltagande patienter. Det illustrerar marknadsmöjligheterna som MedicPen har inom detta område.

För läkemedelsbolag som genomför kliniska prövningar medför användande av MedicPen® en stor besparing. Insamling av data gällande följsamhet kräver i många fall stora personella resurser. MedicPen® förbättrar följsamheten, samlar in data när varje tablett matas ut och för över information till läkemedelsbolagets databas. Allt detta arbete sköts idag manuellt med omfattande bemanning, bland annat för att säkerställa och kontrollera att fel beroende på mänsklig faktor i största möjligaste mån skall undvikas. Detta arbete medför omfattande kostnader. Säkerhet, ekonomi och effektivitet är tre inbyggda finesser i MedicPen®, som såvitt styrelsen känner till är världens första datoriserade tablett-doserare.

MedicPen® Clinic C100 är specialanpassad för läkemedelsindustrin och för att optimera medicinering vid kliniska prövningar. Ju fler patienter som följer ordinationen, desto färre patienter krävs för att säkerställa resultatet vid en klinisk prövning. MedicPen® Clinic C100 är enkel att använda, lätt att bära med sig och utrustad med den senaste teknologin för att underlätta, effektivisera och säkerställa tablettintag.

Säljcyklerna mot detta marknadssegment är visserligen långa, men styrelsen i MedicPen ser en stor potential för MedicPen®, som har en viktig funktion att fylla, såväl gällande patientsäkerhet som för att spara tid och pengar för läkemedelsbolag som genomför kliniska prövningar. Vid kontakter med presumtiva kunder inom detta marknadssegment, har produktfördelarna väckt omedelbart intresse.

Vårdcentraler och sjukhus

MedicPen® Carma C1000, som är under utveckling, utgör ett koncept för tablettdispensering där styrning, övervakning och registrering av medicinering kan ske centralt. Systemet bygger på att en modifierad MedicPen® Classic C1000 installeras vid varje sängplats och kopplas till ett nätverk där information lagras och kontrolleras. Systemet är lätt att övervaka och främjar reducerad felmedicinering. Dessutom kan dosering och/eller tillägg av nya mediciner ske centralt, vilket är både tids- och kostnadsbesparande. Således kan sjukvårdspersonalen utnyttja sin tid mer effektivt. Det intresse som styrelsen i MedicPen har kunnat konstatera inom detta marknadssegment är inte bara stort baserat på besparingsmöjligheter, utan även på de kvalitetssäkrande fördelar som produkten för med sig inom vården.

Marknadsbearbetning

Räkenskapsåret 2007/2008 har präglats av omfattande marknadsbearbetning som nu fortlöper kontinuerligt. Bolagets marknadsinsatser har under räkenskapsåret 2007/2008 varit fokuserade på den svenska och danska marknaden. Även andra geografiska områden har bearbetats, dock i mindre utsträckning. MedicPen har bemannat försäljningsorganisationen med branschspecialister från ett välrenommerat konsultföretag för att få tillgång till rätt kompetens och för att bibehålla en flexibel organisation.

MedicPen har hittills under 2009 och kommer även framöver att fortsätta marknadsbearbetningen med hög intensitet. Noterbart är att branschen kännetecknas av långa införsäljningscykler, men samtidigt potentiella stora volymer och goda marginaler. För att tydliggöra detta är det värt att beakta att det i dagsläget pågår över 500 kliniska studier bara i Sverige och att så kallade fas III-studier vanligtvis omfattar mellan 2 000 och 8 000 patienter.

Marknadsbearbetning i Sverige och Danmark

Som ett led i Bolagets offensiva marknadsbearbetning har MedicPen, under räkenskapsåret 2007/2008, genomfört såväl enskilda personliga möten med intressenter där Bolagets produkter har presenterats såväl som presentationer inför grupper. Under dessa möten och presentationer har MedicPen framgångsrikt kommit i kontakt med ett stort antal presumtiva kunder. Vidare har MedicPen även gjort DR-utskick till strategiskt utvalda beslutsfattare inom läkemedelsbranschen, vilket också har resulterat i goda kundkontakter samt ett ökat intresse för Bolaget och deras produkter. För att stödja säljaktiviteterna ytterligare har MedicPen tillsammans med en klinik upprättat ett "Center of Excellence" i läkarhuset vid Odenplan i Stockholm. Detta är Bolagets första referensanläggning. Där finns utbildad personal som både förevisar produkterna och visar dem i sjukhusmiljö.

I Sverige och Danmark finns hundratals företag som anses vara presumtiva kunder, det vill säga läkemedelsbolag och CRO-företag som genomför kliniska prövningar och/eller som arbetar med statistik inom området. Vid lanseringen av MedicPen® Clinic C100 har större delen av den svenska marknaden bearbetats. MedicPen fick sin första provorder avseende produkten MedicPen® Clinic C100. Beställare är företaget Adxto AB i Stockholm, som kommer att använda produkten i kliniska prövningar. Härmed tog MedicPen ett första konkret steg från utvecklings- till marknadsfas. Bolaget har för närvarande intensiva kontakter med ett tjugotal presumtiva kunder. Den 2 februari 2009 utökades personalstyrkan med en försäljningschef med stor branschfarenhet. Vidare planerar Bolaget att under vintern 2009 lansera tre olika typer av flertablett-doserare, vilket kommer att öppna en betydligt större marknad för MedicPen.

Övrig internationell marknadsbearbetning

MedicPen har under 2008 ingått avtal med flera internationella aktörer för att främja den internationella lanseringen av Bolagets produkter. Avtal har ingåtts med det schweiziska företaget Ren europe GmbH, som är specialiserat på att assistera europeiska bolag i att finna distributörer i Mellanöstern och Indien. Bland annat bearbetas i dagsläget ett företag som äger cirka 200 apotek. Vidare har ett återförsäljningsavtal ingåtts med det turkiska företaget Armitex Medikal Teknolojileri Ltd. Avtalet innebär lansering av Bolagets datoriserade tablett-doserare i Turkiet under 2009. Därutöver har Bolaget i viss mån även varit aktivt internationellt på andra marknader.

I Singapore har MedicPen ingått avtal med ett singaporianskt bolag med europeiska ägare, som har läkemedels- och CRO-företag som kunder. Detta bolag marknadsför MedicPen® i Singapore, Malaysia och Thailand. En trend i branschen är att allt fler kliniska prövningar genomförs i Asien, varvid det är viktigt att etablera marknadsnärvaro på ovan nämnd marknad. Vidare inledde MedicPen i december 2008 ett samarbete med Svenska Exportrådet i Tyskland. Målsättningen med detta samarbete är att Bolaget under 2009 skall ha ingått ett distributionsavtal för den tyska marknaden.

STYRELSE OCH VD

Kjell-Åke Andersson – Styrelseordförande

Kjell-Åke Andersson, född 1946, är civilingenjör inom elektronik från Lunds Tekniska Högskola. Andersson var under många år anställd i Electrolux-koncernen i Malmö, innan han 1988 grundade Xperi AB, vars verksamhet var inriktad mot utveckling och tillverkning av elektronikbaserade produkter, bland annat inom området medicinteknik. Företaget förvärvades 2002 av NOTE AB. Andersson arbetade i NOTE AB till och med hösten 2005, då han lämnade koncernen som VD och koncernchef.

Aktieinnehav per 2008-12-31: 442 250 aktier.

Karl Hillgård – Vice styrelseordförande

Karl Hillgård, född 1967, har läst ekonomi för entreprenörer vid Lunds Universitet under perioden 1995-1997. Hillgård har arbetat som entreprenör i olika konstellationer sedan 1988. 2002 köpte Hillgård sina första aktier i MedicPen. Året därefter ökade Hillgård sitt engagemang i Bolaget och har sedan dess arbetat i MedicPen på konsultbasis.

Aktieinnehav per 2008-12-31: 2 102 000 aktier (privat och via bolag).

Birgitta Landin – Styrelseledamot

Birgitta Landin, född 1955, är sedan 2007 verksam som strategisk rådgivare. Tidigare vice VD i Apoteket AB samt styrelseordförande i dess dotterbolag Adara AB. Landin har därutöver varit verksam som direktör på Ericsson, med ansvar för partnerskap och joint ventures för tjänster till mobila system. Landin har dessutom arbetat som Human Resources Director inom Ericsson, Dagens Nyheter och Facit AB. Landin är utbildad socionom med vidareutbildning i ekonomi och management.

Aktieinnehav per 2008-12-31: 20 000 aktier.

Cristian Hallin – Styrelseledamot och VD

Cristian Hallin, född 1969, har arbetat som entreprenör sedan 1987. Hallin har arbetat som VD i National Plast AB sedan 1994 och har innehaft samma position i VPAB under perioden 1996-2001. Hallin grundade MedicPen 1999 och har sedan 2003 arbetat heltid i Bolaget. Hallin har en teknisk utbildning, som har kompletterats med studier i ekonomi och marknadsföring. Han sitter sedan 2005 i styrelsen för Hälsoteknikföreningen.

Aktieinnehav per 2008-12-31: 2 900 000 aktier.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital i punktform

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 1 012 968,75 kronor.
- Kvotvärde är 0,0625 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0001860511.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Transaktion | Ökning av aktiekapital | Ökning av antal aktier | Totalt antal aktier | Aktiekapital | Kvotvärde |
|------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|---------------|-----------|
| 1999 | Bolagets bildande | 150 000 | 1 500 | 1 500 | 150 000 | 100 |
| 2003 | Split (1000:1) | - | 1 498 500 | 1 500 000 | 150 000 | 0,10 |
| 2003 | Nyemission | 52 250 | 522 500 | 2 022 500 | 202 250 | 0,10 |
| 2005 | Nyemission | 28 150 | 281 500 | 2 304 000 | 230 400 | 0,10 |
| 2006 | Fondemission (5:2) | 345 600 | - | 2 304 000 | 576 000 | 0,25 |
| 2006 | Split (4:1) | - | 6 912 000 | 9 216 000 | 576 000 | 0,0625 |
| 2006 | Nyemission | 234 375 | 3 750 000 | 12 966 000 | 810 375 | 0,0625 |
| 2008 | Nyemission | 202 593,75 | 3 241 500 | 16 207 500 | 1 012 968,75 | 0,0625 |
| 2009 | Nyemission * | 911 671,875 | 14 586 750 | 30 794 250 | 1 924 640,625 | 0,0625 |

* Under förutsättning av att nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad.

Bemyndigande

I syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget bl.a. rörelsekapital och kapital för produktframtagning och ökad marknadsbearbetning beslutades på årsstämma den 7 maj 2009 att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt 6 000 000 aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

Övrigt

- Det finns inga utestående teckningsoptioner i MedicPen.
- Det finns inga utestående konvertibler i MedicPen.
- Sedermera Fondkommission AB äger inga aktier i MedicPen, men kan på samma villkor som övriga som erbjudandet riktar sig till komma att teckna aktier i emissionen som beskrivs i detta memorandum.

Ägarförteckning per den 31 december 2008

| Namn | Antal aktier | Andel av röster och kapital |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Cristian Hallin | 2 900 000 | 17,9 % |
| Karl Hillgård (privat och via bolag) | 2 102 000 | 13,0 % |
| Göran Månsson (privat och via bolag) | 1 351 000 | 8,3 % |
| Kjell-Åke Andersson | 442 250 | 2,7 % |
| Sören Knudsen | 426 000 | 2,6 % |
| Övriga | 8 986 250 | 55,4 % |
| Totalt | 16 207 500 | 100,0 % |

Ägarförteckning efter genomförd emission

| Namn | Antal aktier | Andel av röster och kapital |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Cristian Hallin | 2 900 000 | 9,4 % |
| Karl Hillgård (privat och via bolag) | 2 102 000 | 6,8 % |
| Göran Månsson (privat och via bolag) | 1 351 000 | 4,4 % |
| Kjell-Åke Andersson | 442 250 | 1,4 % |
| Sören Knudsen | 426 000 | 1,4 % |
| Övriga | 8 986 250 | 29,2 % |
| Aktier som nyemitteras * | 14 586 750 | 47,4 % |
| Totalt | 30 794 250 | 100,0 % |

* Nyemitterade aktier i samband med erbjudandet i detta memorandum, under förutsättning av fulltecknad nyemission. Denna rad inkluderar samtliga aktier som nyemitteras, inklusive eventuell teckning från befintliga ägare i MedicPen.

Utspädningseffekt

Under förutsättning av fulltecknad nyemission nyemitteras 14 586 750 aktier, vilket motsvarar en procentuell utspädning om 47,4 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta memorandum.

FINANSIELL ÖVERISKT

MedicPen har tidigare haft brutet räkenskapsår, med start den 1 september. På extra bolagsstämma den 23 juli 2008 beslutades om byte från det brutna räkenskapsåret till kalenderår. Räkenskaperna som presenteras nedan är hämtade från MedicPens reviderade årsredovisning för det förlängda räkenskapsåret 2007/2008 (16 månader) samt från Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2009. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. I detta avsnitt presenteras tabeller med resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och förändring eget kapital. Vidare återges en avvikelse i revisionsberättelsen från årsredovisningen 2007/2008 samt information om transaktioner med närstående. Därutöver presenteras information om tidpunkter för ekonomisk information och Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

| (SEK) | 2009-01-01 -2009-03-31 3 månader | 2008-01-01 -2008-03-31 3 månader | 2007-09-01 -2008-12-31 16 månader | 2006-09-01 -2007-08-31 12 månader |
|---|--|--|---|---|
| Nettoomsättning | 30 400 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0 | 117 300 | 224 535 | 663 952 |
| | 30 400 | 117 300 | 224 535 | 663 952 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Råvaror och förnödenheter mm | -53 214 | -14 139 | -737 520 | 0 |
| Övriga externa kostnader | -1 006 315 | -194 033 | -4 330 929 | -1 190 932 |
| Personalkostnader | -373 815 | -259 437 | -1 295 420 | -784 011 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4 743 | -6 860 | -26 558 | -18 504 |
| | -1 438 087 | -474 469 | -6 390 427 | -1 993 447 |
| Rörelseresultat | -1 407 687 | -357 169 | -6 165 892 | -1 329 495 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 74 | 4 047 | 172 089 | 86 762 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -45 092 | -26 093 | -127 276 | -169 811 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 452 705 | -379 215 | -6 121 079 | -1 412 544 |
| Resultat före skatt | -1 452 705 | -379 215 | -6 121 079 | -1 412 544 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | -289 292 | -782 872 |
| Periodens resultat | -1 452 705 | -379 215 | -6 410 371 | -2 195 416 |

Balansräkning i sammandrag

| (SEK) | 2009-03-31 | 2008-12-31 | 2007-08-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 12 440 943 | 12 290 575 | 9 088 640 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 60 123 | 51 936 | 45 044 |
| Summa anläggningstillgångar | 12 501 066 | 12 342 511 | 9 133 684 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | 500 | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | 252 556 | 405 736 | 474 808 |
| Kortfristiga placeringar | 0 | 0 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 188 746 | 270 567 | 112 391 |
| | 441 802 | 676 303 | 587 199 |
| Likvida medel | 1 229 793 | 3 042 573 | 5 111 970 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 671 595 | 3 718 876 | 5 699 169 |
| Summa tillgångar | 14 172 661 | 16 061 387 | 14 832 853 |

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

| (SEK) | 2009-03-31 | 2008-12-31 | 2007-08-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | 1 012 969 | 1 012 969 | 810 375 |
| Reservfond | 3 770 135 | 3 770 135 | 3 770 135 |
| | 4 783 104 | 4 783 104 | 4 580 510 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | 19 944 735 | 19 944 735 | 11 815 022 |
| Balanserat resultat | -10 434 924 | -4 024 553 | -1 829 137 |
| Periodens resultat | -1 452 705 | -6 410 371 | -2 195 416 |
| | 8 057 106 | 9 509 811 | 7 790 469 |
| Summa eget kapital | 12 840 210 | 14 292 915 | 12 370 979 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 829 125 | 837 360 | 1 213 259 |
| Övriga skulder | 42 530 | 42 530 | 42 530 |
| | 871 655 | 879 890 | 1 255 789 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 249 832 | 331 615 | 193 922 |
| Övriga skulder | 41 182 | 3 797 | 75 083 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 169 782 | 553 170 | 937 080 |
| | 460 796 | 888 582 | 1 206 085 |
| Summa eget kapital och skulder | 14 172 661 | 16 061 387 | 14 832 853 |
| Ställda säkerheter | | | |
| <i>För egna skulder och avsättningar</i> | | | |
| Företagsinteckningar | 1 970 000 | 1 970 000 | 1 970 000 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| (SEK) | 2009-01-01 -2009-03-31 3 månader | 2008-01-01 -2008-03-31 3 månader | 2007-09-01 -2008-12-31 16 månader | 2006-09-01 -2007-08-31 12 månader |
|---|--|--|---|---|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -1 452 705 | -379 215 | -6 410 371 | -1 412 544 |
| Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 4 743 | 6 860 | 26 558 | 18 504 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -1 447 962 | -372 355 | -6 383 813 | -1 394 040 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | | | |
| Förändringar av kortfristiga fordringar | 234 501 | -132 995 | -89 104 | -36 321 |
| Förändringar av kortfristiga skulder | -427 786 | 82 796 | -317 503 | 243 030 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 641 247 | -422 554 | -6 790 420 | -1 187 331 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -150 368 | -899 167 | -3 201 935 | -3 305 118 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -12 930 | 0 | -33 450 | -42 100 |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 14 807 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -163 298 | -899 167 | -3 235 385 | -3 332 411 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Långfristig upplåning | 0 | 0 | 0 | -1 770 079 |
| Emission | 0 | 0 | 8 332 307 | 11 266 525 |
| Minskning lån | -8 235 | -85 739 | -375 899 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -8 235 | -85 739 | 7 956 408 | 9 496 446 |
| Periodens kassaflöde | -1 812 780 | -1 407 460 | -2 069 397 | 4 976 704 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 042 573 | 2 803 097 | 5 111 970 | 135 266 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 229 793 | 1 395 637 | 3 042 573 | 5 111 970 |

Förändring av eget kapital i sammandrag

| (SEK) | Aktiekapital | Ej reg. aktiekapital | Reservfond | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|---|------------------|----------------------|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Belopp vid årets ingång 2007-09-01 | 810 375 | 0 | 3 770 135 | 11 815 022 | -1 829 137 | -2 195 416 | 12 370 979 |
| Resultatdisposition enligt bolagsstämma | | | | | -2 195 416 | 2 195 416 | 0 |
| Nyemission | 202 594 | | | 8 873 606 | | | 9 076 200 |
| Emissionskostnader | | | | -1 033 185 | | | -1 033 185 |
| Skattedel i emissionskostnader | | | | 289 292 | | | 289 292 |
| Periodens resultat | | | | | | -6 410 371 | -6 410 371 |
| Belopp vid årets utgång 2008-12-31 | 1 012 969 | 0 | 3 770 135 | 19 944 735 | -4 024 553 | -6 410 371 | 14 292 915 |
| Belopp vid årets ingång 2009-01-01 | 1 012 969 | 0 | 3 770 135 | 19 944 735 | -4 024 553 | -6 410 371 | 14 292 915 |
| Resultatdisposition enligt bolagsstämma | | | | | -6 410 371 | 6 410 371 | 0 |
| Periodens resultat | | | | | | -1 452 705 | -1 452 705 |
| Belopp vid periodens utgång 2009-03-31 | 1 012 969 | 0 | 3 770 135 | 19 944 735 | -10 434 924 | -1 452 705 | 12 840 210 |

Avvikelse i revisionsberättelse

Följande avvikelse lämnades i revisionsberättelsen i MedicPens årsredovisning för räkenskapsåret 2007/2008:

”Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på informationen i förvaltningsberättelsen där styrelsen redogör för att bolaget kan komma att behöva ytterligare finansiering för marknads lanseringen av bolagets produkter och för att uppnå positivt kassaflöde. Då extern finansiering är förknippad med osäkerhet finns det en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.”

Transaktioner med närstående

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön samt pension. Nedan följer en förteckning av ersättningar till ledande befattningshavare (transaktioner med närstående) under det förlängda räkenskapsåret 2007/2008 (16 månader).

| Person | Grundlön | Styrelsearvode | Pension | Övrig ersättning (1) | Summa |
|---------------------|----------|----------------|---------|----------------------|---------|
| Kjell-Åke Andersson | 0 | 20 000 | 0 | 332 730 | 352 730 |
| Karl Hillgård | 0 | 0 | 0 | 933 217 | 933 217 |
| Birgitta Landin | 0 | 20 000 | 0 | 369 000 | 389 000 |
| Göran Månsson (2) | 0 | 20 000 | 0 | 0 | 20 000 |
| Cristian Hallin | 570 000 | 0 | 162 450 | 0 | 732 450 |

(1) Avser konsultarvode debiterade genom ägda bolag för operativa uppgifter.

(2) Vid årsstämma den 7 maj 2009 avböjde Göran Månsson omval i styrelsen på grund av utlandsflytt.

Tidpunkter för ekonomisk information

| | |
|--|------------|
| Halvårsrapport januari – juni 2009 | 2009-08-19 |
| Delårsrapport januari – september 2009 | 2009-11-11 |
| Bokslutskommuniké för 2009 | 2010-02-10 |

Revisor

Claes Hamilton
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

BOLAGSORDNING

Denna bolagsordning har antagits vid en extra bolagsstämma den 23 juli 2008.

§ 1 Firma

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

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Halmstad kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500.000 och högst 2.000.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 8.000.000 och högst 32.000.000.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisorer

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

§ 8 Kallelse

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

§ 9 Aktieägares och biträdes rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras endast om aktieägaren till bolaget anmäler det på sätt nu anförts samt därvid anger antalet biträden, ett eller två, som skall delta i bolagsstämman.

§ 10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter, alternativt registrerade revisionsbolag.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna.
10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter, alternativt registrerade revisionsbolag.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i MedicPen. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Kort historik

MedicPen har inom sitt verksamhetsområde en relativt kort verksamhetshistorik. Efter att Bolaget tidigare hade fokus på utveckling, gick MedicPen under räkenskapsåret 2007/2008 in i en mer försäljningsinriktad fas. Det är ännu för tidigt för att dra några slutsatser om marknadens acceptans av Bolagets produkter. Det går inte heller att konstatera några konkreta trender avseende försäljnings- och resultatutveckling.

Osäkerhet avseende extern finansiering

Bolagets marknads lansering av MedicPen® Clinic och MedicPen® Classic har tagit längre tid än beräknat och har tagit mer resurser i anspråk än vad Bolaget tidigare räknat med för att nå marknads genombrott. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget för att kunna nå uppsatta marknads mål och positivt kassaflöde kommer att behöva tillföras ytterligare extern finansiering genom lån från kreditinstitut eller genom emission av kapital. MedicPen genomför nu en nyemission för tillföra Bolaget kapital. Det finns alltid en osäkerhet förknippad med anskaffning av kapital. I det fall Bolaget inte skulle lyckas anskaffa ytterligare externt kapital kan det finnas tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet och realisera sina tillgångar inom ramen för den ordinarie verksamheten.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det finns en risk att det tar längre tid än beräknat innan MedicPen når ett positivt kassaflöde. Det kan inte uteslutas att MedicPen i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan då inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas och inte heller att det kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor.

Produktrisk

Företagets produkter har testats på patientgrupper. I dagsläget är MedicPen inne i en försäljningsfas. Bolaget arbetar aktivt med försäljning till läkemedelsindustri och CRO-företag. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre än vad Bolaget beräknar och tiden det tar att etablera Bolagets produkter på marknaden kan ta betydligt längre tid än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Utvecklingskostnader

MedicPen har ett antal produkter under utveckling. Det kan inte garanteras att dessa produkter är felfria, vilket eventuellt kan komma att kräva oväntat modifieringsarbete. Utfallet därav och/eller vilka kostnader detta är förknippade med går i dagsläget inte att fastställa. MedicPen kan även framöver komma att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Liten aktör med begränsade resurser

MedicPen är i sammanhanget en liten aktör med begränsade resurser, såväl avseende ledning som administration och kapital. Om resurserna inte disponeras väl finns det en risk att Bolagets resurser inte räcker till. Detta skulle kunna föranleda finansiella och operativa problem.

Nyckelpersoner och medarbetare

MedicPen driver sin verksamhet baserat på ett begränsat antal personers kunskap och erfarenhet. Bolaget är framöver beroende av att kunna rekrytera kvalificerade medarbetare eller konsulter. Det finns inga garantier för att kvalificerad personal kan knytas till Bolaget. För att minska beroendet av nyckelpersoner arbetar MedicPen löpande med dokumentation av rutiner och arbetsmetoder. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan dock medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Leverantörer och tillverkare

MedicPen har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Konkurrenter

En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljningsförutsättningar för MedicPen. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Marknadstillväxt

MedicPen avser att expandera kraftigt under de kommande åren, dels i de länder och regioner där Bolaget redan har inlett marknadsbearbetning, men även i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Den svenska marknaden för MedicPens produkter är begränsad med hänsyn till distributionskanaler. MedicPen står inte och faller baserat på enstaka beslut, men negativa beslut från ett antal svenska distributörer kan komma att försvåra och försena en bred internationell lansering. En snabb tillväxt kan även innebära att MedicPen i framtiden gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal.

Patent

MedicPen har idag beviljat patentskydd i Sverige, Tyskland, England, Australien samt USA. Patenten har beviljats under perioden 2000 till 2003. MedicPen har även en PCT som är baserad på informationsflödet kring produkterna, vilket skapar möjlighet för att få ytterligare patent i världen. MedicPen kan inte garantera att Bolagets beviljade patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden och kan heller inte garantera att eventuella framtida patent kommer att beviljas eller utgöra ett fullgott kommersiellt skydd.

Kreditrisk

MedicPen har fastställt policys för att säkra att försäljningen sker till kunder med lämplig betalningshistorik, varför kreditrisken bedöms som balanserad. Dock kan det inte lämnas några definitiva garantier för att kundernas betalningsförmåga består.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Aktien

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Det finns en risk att aktiekursen kan komma att påverkas om nuvarande aktieägare säljer ett större antal aktier. Det finns inga avtal (lock-up agreements) som reglerar när eventuella försäljningar kan ske.

Kursvariationer

Aktiemarknaden kan generellt påverkas av olika orsaker, exempelvis räntehöjningar, politiska faktorer konjunkturutveckling. Aktiemarknaden påverkas dessutom av psykologiska faktorer, vilka i många fall kan vara svåra att förutse. Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i den löpande handeln på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Om MedicPen inte lyckas generera vinster i tillräcklig omfattning kan detta också komma att påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Marknadsplats och aktiens likviditet

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad. En begränsad handel i aktien, låg likviditet, kan komma att medföra svårigheter för aktieägare att köpa och sälja aktier i den löpande handeln. En begränsad handel kan göra det svårt att avyttra större poster inom en begränsad tidsperiod utan att aktiekursen påverkas negativt.

MedicPen Aktiebolag (publ)

Adress: Storgatan 44
302 43 Halmstad

Telefon: 035-100 800
Fax: 035-100 848
Hemsida: www.medicpen.com
E-mail: info@medicpen.com