

medicpen

INBJUDAN TILL TECKNING AV  
UNITS I MEDICPEN AB (publ)  
JUNI 2012



# VIKTIG INFORMATION

## Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget", "MedicPen" eller "Medicpen" avses Medicpen AB (publ) med organisationsnummer 556576-4809.

## Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Medicpen AB (publ) i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

## Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

## Prospektets distributionsområde

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

## Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida [www.medicpen.com](http://www.medicpen.com). Prospektet kan också hämtas på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

## Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl underbyggda, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att de kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för prospektet.

Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling el-

ler framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Medicpen gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag och enligt AktieTorgets regelverk. Prospektet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Medicpen. Information från sådan tredje part som ingår i prospektet har återgivits korrekt och såvitt Medicpen kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Aktier och teckningsoptioner samt AktieTorget

Medicpen AB:s (publ) aktier listades på AktieTorget under 2006. En handelspost omfattar 1 aktie. ISIN-kod för aktien är SE0001860511. Bolaget har – i samband med listningen – 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 listade på 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 ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktier som nyemitteras i denna emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Information om kursutveckling avseende aktien i Medicpen finns att tillgå på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig. Styrelsen i Medicpen avser i dagsläget inte verka för att Bolaget skall ansluta sig till någon annan marknadsplats.

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för verksamhetsåren 2009, 2010 och 2011 med medföljande revisionsberättelser är en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Ovan nämnda handlingar kan laddas ner från Bolagets hemsida [www.medicpen.se](http://www.medicpen.se), samt finns tillgängliga på Bolagets kontor, enligt föregående stycke.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>Viktig information</b>	2
<b>Sammanfattning</b>	4
<b>Risikfaktorer</b>	9
<b>Inbjudan</b>	11
<b>VD har ordet</b>	12
<b>Bakgrund och motiv</b>	13
<b>Villkor och anvisningar</b>	14
<b>Verksamheten</b>	16
<b>Marknaden</b>	18
<b>Historik</b>	19
<b>Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer</b>	20
<b>Legala frågor och övrig information</b>	22
<b>Finansiell utveckling i sammandrag</b>	24
<b>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</b>	28
<b>Finansiell ställning och relaterad information</b>	29
<b>Aktiekapital och ägarförhållanden</b>	31
<b>Emissionsgaranti och teckningsförbindelser</b>	32
<b>Villkor för teckningsoptioner (TO1)</b>	33
<b>Bolagsordning</b>	40
<b>Skattefrågor i Sverige</b>	41

# SAMMANFATTNING

Sammanfattningen skall ses som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i de aktier i MedicPen som erbjuds skall grunda sig på en bedömning av prospektet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet.

## Teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Inför föreliggande nyemission har teckningsförbindelser och emissionsgarantier erhållits motsvarande 75% av emissionsbeloppet.

## Utspädning

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 33% av Bolagets kapital. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer de nyemitterade aktierna plus de aktier som emitteras vid inlösen av teckningsoptionerna att tillsammans utgöra 43%. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspädd i samma grad.

## Bolagsinformation

Bolagets firma är MedicPen AB (publ). MedicPen är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Halmstad. Bolaget bildades den 16 juli 1999 och registrerades av Bolagsverket den 18 november 1999 under firma "Telum Aktiebolag". Nuvarande firma registrerades den 12 september 2006. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). MedicPens organisationsnummer är 556576-4809. Bolagets postadress är Storgatan 44, 302 43 Halmstad.

## Legal struktur

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

## Bakgrund och motiv

Under andra halvan av 2011 slutförde MedicPen ett omfattande utvecklingsarbete avseende en serie produkter ämnade att öka säkerheten och precisionen vid tablettmedicinering. Bolagets period av utvecklingsverksamhet, vilken har finansierats med eget kapital genom nyemissioner, bedöms idag vara i det närmaste överstämmande. Detta innebär att kostnaderna för produktutveckling nu har reducerats, och att utvecklingsverksamheten fortsättningsvis främst kommer att inriktas mot utökad patentskydd och anpassningsarbeten av mindre omfattning.

Några av Bolagets produkter har levererats sedan slutet av 2010, och den senaste produkten, en automatisk laddare för tablettmagasin, introducerades under januari 2012. Bolaget uppvisar idag en komplett produktlinje för tablettmedicinering. Flera av Bolagets produkter innehåller funktionalitet för

datakommunikation och möjliggör bla övervakning, doseringsförändringar och återrapportering på distans, och utgör således viktiga byggstenar i den accelererande utvecklingen inom området "telemedicin". Flera stora företag med inriktning mot telekommunikation, vård och läkemedel har under senare tid uppmärksammat MedicPen och dess produkter, och flera avtal med distributörer och strategiska samarbetspartners inom dessa industrier har ingåtts under den senaste sexmånadersperioden. Föreliggande nyemission genomförs i avsikt att tillföra Bolaget medel för att anpassa Bolaget till en mer marknadsinriktad verksamhet. Detta innebär i första hand att möjliggöra fortsatt uppbyggnad av distributörs- och återförsäljarnät på flera marknader. Styrelsen för MedicPen är även av uppfattningen att de strategiska samarbetsprojekten med andra aktörer inom området telemedicin kan leda till ytterligare distributionsvägar för Bolagets produkter, varför åtgärder för att främja sådana samarbeten skall prioriteras inom ramarna för Bolagets marknadsföring. Ett visst varulager bör byggas upp i syfte att skapa beredskap för den förväntade ökningen av efterfrågan på Bolagets Produkter. Med det tillförda kapitalet kommer Bolaget även att framstå som en finansiellt starkare samarbetspartner och leverantör. Styrelsen för MedicPen bedömer att aktuellt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månadersperiod. Därför kommer delar av emissionslikviden att användas för täckande av administrativa kostnader och som rörelsereserv.

Emissionslikvidens planerade användning i sammandrag, vid full teckning:

Emissionskostnader	2 181 000
Återbetalning av bryggfinansiering	2 000 000
Utvecklings- och patentkostnader	550 000
Varulager	1 500 000
Försäljning och marknadsföring	1 750 000
Administration och rörelsereserv	3 719 000
<b>Totalt</b>	<b>11 700 000</b>

Som tidigare meddelats ingick MedicPen under 2010 ett avtal med riskkapitalfonden Global Emerging Markets, GEM, om rätten för Bolaget att vid ett eller flera tillfällen avropa kapitaltillskott. Fullt utnyttjat kan MedicPen genom detta avtal tillföras totalt 13,5 Mkr. Styrelsen gör bedömningen att värdet på MedicPen ökar väsentligt mer än de tillförda medlen så snart bolaget börjar tillgodogöra sig intäkterna från de avtal och strategiska samarbeten som föreligger idag. Styrelsen har därför tills vidare valt att avvakta med att utnyttja avtalet med GEM, då en företrädesemission bedöms bättre tillvarata befintliga aktieägares intressen.

## Verksamhet

Medicpen utvecklar, tillverkar och marknadsför patenterade produkter som möjliggör för patienter och sjukvården att optimera sin egen eller patienters medicinering. Produkterna erbjuder också unika möjligheter för läkemedelsindustrin att kunna följa läkemedelsintag vid kliniska prov. I

## Erbjudandet i sammandrag

Emission av units i MedicPen AB (publ). En unit består av en aktie och en teckningsoption (TO1). Två teckningsoptioner berättigar innehavaren att under perioden 1 september tom den 31 december 2012 teckna en ny aktie för 1,40 kronor.

Den som på avstämningsdagen den 29 maj 2012 är aktieägare äger företrädesrätt att teckna units i nyemissionen i relation till tidigare innehav. Under förutsättning att inte alla teckningsrätter utnyttjas av befintliga aktieägare kommer även allmänheten ges tillfälle att teckna aktier i emissionen. Bolaget har ansökt om notering av TO1 på Aktietorget. Aktieägare erhåller för varje innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) unit. Handel med teckningsrätter pågår på Aktietorget under perioden 1 till 11 juni.

Emissionskurs:

0,80 kronor per unit.

Teckningstid:

1 juni tom 14 juni 2012

Avstämningsdag:

29 maj 2012

Emissionsbelopp vid full teckning:

11,7 Mkr före emissionskostnader

det senare fallet kan läkemedelsföretaget kontinuerligt följa och förbättra resultaten vid kliniska prövningar. Produkterna används således av patienter, konsumenter, personal inom sjukvården och läkemedelsindustrin.

## Produkter

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

## Marknad

MedicPen har inte funnit referenser med specifika och kvantifierade uppgifter över hur mycket pengar som årligen spenderas på traditionell utrustning för portionering av läkemedel i tablettform. Däremot föreligger säkra belägg för att bristande följsamhet vid medicinering förorsakar samhället stora kostnader, minskad livskvalitet och osäkerhet i samband med klinisk prövning av nya läkemedel. Därmed utgörs marknaden för MedicPens produkter av i princip samtliga länder i världen där medicinsk behandling förekommer. Styrelsen bedömer att marknadens storlek inte utgör en begränsande faktor för Bolagets expansionsmöjligheter.

## Handel i aktien, beteckningar

Aktierna i MedicPen är noterade på Aktietorget. Aktien handlas under kortnamnet MPEN och har ISIN SE0001860511.

## Styrelse och ledande befattningshavare

I styrelsen ingår ordförande Kjell-Åke Andersson, Åke Zetterström, Karl Hillgård, Per Sjöberg samt Cristian Hallin, tillika vd.

## Kontorsadress till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

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

## Revisor

Revisionsfirma är Öhrlings PricewaterhouseCoopers, med ansvarig revisor Claes Hamilton, f 1963. Hamilton är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

MedicPens bolagsordning och de finansiella rapporterna för perioden 2009 – 2012 liksom Bolagets reviderade årsbokslut för åren 2009-2011, vilka införlivas detta prospekt genom hänvisning, finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion i pappersform på Bolagets kontor på Storgatan 44, 302 43 Halmstad. Ovanstående rapporter samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida [www.medicpen.se](http://www.medicpen.se).

## Aktien

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

## Aktiekapital

I Bolaget finns före föreliggande nyemission 29 326 172 aktier med ett kvotvärde om 0,0625 kronor. Aktiekapitalet uppgår vid samma tidpunkt till 1 832 885,75 kronor.

## Aktiekapitalets utveckling

Tabellen på nästkommande sida visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande.

## Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på MedicPens verksamhet och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Enligt styrelsens bedömning är de största riskerna:

### *Risker relaterade till verksamheten*

Kort verksamhetshistorik  
Intjäningsförmåga och kapitalbehov  
Kreditrisker  
Produktansvar  
Immateriellt rättsliga frågor  
Konkurrenter  
Beroende av nyckelpersoner  
Kunder

### *Risker relaterade till innehav av Bolagets aktie*

Bolagets aktiekurs  
Handel på Aktietorget  
Likviditet i handeln  
Aktieförsäljning  
Risk relaterad till föreliggande nyemission  
Teckningsoptioner

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

## Införlivning genom hänvisning

Årsredovisningarna för 2009, 2010 och 2011 är införlivade i detta prospekt genom hänvisning, och skall läsas som en integrerad del av detta. Årsredovisningarna kan hämtas från Bolagets hemsida, [www.medicpen.com](http://www.medicpen.com).

## Redovisningsprinciper

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

## Transaktioner med närstående

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

## Finansiell utveckling

Nedan presenteras MedicPens finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2009-2011, samt perioderna januari-mars 2011 och 2011. Uppgifterna är hämtade ur reviderade årsredovisningar från 2009, 2010 och 2011. Perioden januari-mars 2012 är hämtad ut Bolagets periodrapport, och har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för dessa år följde standardformuleringarna, men revisorerna påpekade i revisionsberättelserna för 2010 och 2011 att 'extern finansiering är förknippad med osäkerhet [vilket medför] en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvekl om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet'.

**Aktiekapitalets utveckling**

	2011-01-01 - 2011-12-31 12 mån	2010-01-01 - 2010-12-31 12 mån	2009-01-01 - 2009-12-31 12 mån	2012-01-01 - 2012-03-31 3 mån	2011-01-01 - 2011-03-31 3 mån
	Förändring		Efter förändring		
Registreringsdatum	Aktiekapital	Antal aktier	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
1999-11-18 Nybildning	150 000,00	1 500	150 000,00	1 500	100
2003-01-01 Split 1000:1	0,00	1 498 500	150 000,00	1 500 000	0,1
2006-03-07 Nyemission gm kvittning	52 250,00	552 500	202 250,00	2 052 500	0,1
2006-06-28 Nyemission gm kvittning	28 150,00	281 500	230 400,00	2 304 000	0,1
2006-06-28 Fondemission	345 600,00	0	576 000,00	2 304 000	0,25
2006-06-28 Split 4:1	0,00	6 912 000	576 000,00	9 216 000	0,0625
2006-11-27 Nyemission kontant	234 375,00	3 750 000	810 375,00	12 966 000	0,0625
2008-07-11 Nyemission kontant	202 593,75	3 241 500	1 012 968,75	16 207 500	0,0625
2009-07-24 Nyemission kontant	514 436,06	8 230 977	1 527 404,81	24 438 477	0,0625
2011-07-24 Nyemission kontant	305 482,94	4 887 695	1 832 887,75	29 326 172	0,0625
jun-12 Föreliggande nyemission*	916 442,88	14 663 086	2749330,63	43 989 258	0,0625

\* = förutsatt full teckning

**Resultaträkning****Belopp i SEK**

	2011-01-01 - 2011-12-31 12 mån	2010-01-01 - 2010-12-31 12 mån	2009-01-01 - 2009-12-31 12 mån	2012-01-01 - 2012-03-31 3 mån	2011-01-01 - 2011-03-31 3 mån
<b>Nettoomsättning</b>	345 243	346 363	118 522	63 901	75 590
	<b>345 243</b>	<b>346 363</b>	<b>118 522</b>	<b>63 901</b>	<b>75 590</b>

**Rörelsens kostnader**

Råvaror och förnödenheter mm	-305 765	-302 366	-740 614	-65 030	-61 037
Övriga externa kostnader	-2 592 535	-2 292 691	-3 147 821	-440 443	-248 556
Personalkostnader	-1 152 043	-1 222 627	-1 803 397	-213 977	-10 730
<b>Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>-299 789</b>	<b>-17 696</b>	<b>-5 425 692</b>	<b>-224 813</b>	<b>-23 561</b>
	<b>-4 350 132</b>	<b>-3 835 380</b>	<b>-11 117 524</b>	<b>-944 263</b>	<b>-343 884</b>

**Rörelseresultat**

	<b>-4 004 889</b>	<b>-3 489 017</b>	<b>-10 999 002</b>	<b>-880 362</b>	<b>-268 294</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 797	7	11 105	344	76
Räntekostnader och liknande resultatposter	-406 350	-266 208	-91 577	-102 478	-26 818
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 405 442</b>	<b>-3 755 218</b>	<b>-11 079 474</b>	<b>-982 496</b>	<b>-295 036</b>
Periodens skatt	-32 476	-	-	-	-32 476

**Periodens resultat**

	<b>-4 437 918</b>	<b>-3 755 218</b>	<b>-11 079 474</b>	<b>-982 496</b>	<b>-327 512</b>
Resultat per aktie före utspädning	-0,18	-0,15	-0,45	-0,04	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning	-0,15	-0,15	-0,45	-0,04	-0,01

**Balansräkning**

belopp i SEK	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2012-03-31	2011-03-31
--------------	------------	------------	------------	------------	------------

**Tillgångar****Anläggningstillgångar**

Imateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 402 391	9 548 045	7 780 000	10 280 651	9 683 673
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	758 955	411 386	46 317	778 323	387 825
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 161 346</b>	<b>9 959 431</b>	<b>7 826 317</b>	<b>11 058 974</b>	<b>10 071 498</b>

**Balansräkning, forts.**

	2011-01-01 - 2011-12-31 12 mån	2010-01-01 - 2010-12-31 12 mån	2009-01-01 - 2009-12-31 12 mån	2012-01-01 - 2012-03-31 3 mån	2011-01-01 - 2011-03-31 3 mån
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	173 507	139 904	-	237 196	139 904
Övriga fordringar	449 376	268 596	367 642	180 922	128 778
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	163 046	164 587	110 293	101 216	190 851
	<b>785 929</b>	<b>573 087</b>	<b>477 935</b>	<b>519 334</b>	<b>459 533</b>
Likvida medel	191 205	5 880	1 035 866	33 897	28 224
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>977 134</b>	<b>578 967</b>	<b>1 513 801</b>	<b>553 231</b>	<b>487 757</b>
Summa tillgångar	<b>12 138 480</b>	<b>10 538 398</b>	<b>9 340 118</b>	<b>11 612 205</b>	<b>10 559 255</b>
	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>	2009-12-31	2012-03-31	2011-03-31

**Eget kapital och skulder**

Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital, 29 326 172 aktier	1 832 886	1 527 405	1 527 405	1 832 886	1 539 624
Reservfond	3 770 135	3 770 135	3 770 135	3 770 135	3 770 135
	<b>5 603 021</b>	<b>5 297 540</b>	5 297 540	5 603 021	5 309 759
Fritt eget kapital					
Överkursfond	30 252 275	23 746 151	23 871 151	30 252 275	23 858 932
Balanserat resultat	-25 269 616	-21 514 398	-10 434 924	-29 707 534	-25 394 616
Periodens resultat	-4 437 918	-3 755 218	-11 079 474	-982 496	-327 512
	<b>544 741</b>	<b>-1 523 465</b>	2 356 753	-437 755	-1 863 196
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 147 762</b>	<b>3 774 075</b>	7 654 293	5 165 266	3 446 563
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	3 534 106	3 660 106	829 125	2 799 106	3 660 106
Checkräkningskredit	1 200 000	1 200 000		1 200 000	1 200 000
Övriga skulder	59 530	59 530	42 530	59 530	59 530
	<b>4 793 636</b>	<b>4 919 636</b>	871 655	4 058 636	4 919 636
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	588 000	-
Leverantörsskulder	632 224	1 268 039	448 732	1 171 006	1 582 676
Övriga skulder	2 800	237 942	3 977		43 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	562 058	338 706	361 461	629 297	567 380
	<b>1 197 082</b>	<b>1 844 687</b>	814 170	2 388 303	2 193 056
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 138 480</b>	<b>10 538 398</b>	9 340 118	11 612 205	10 559 255

## Ställda säkerheter

För egna skulder och avsättningar					
Företagsinteckningar	4 950 000	4 950 000	1 970 000	4 950 000	4 950 000

**Ansvarförbindelser**

<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

**Kassaflödesanalys**

Belopp i SEK

	2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31	2009-01-01 - 2009-12-31	2012-01-01 - 2012-03-31	2011-01-01 - 2011-03-31
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-4 405 442	-3 755 218	-11 079 474	-982 496	-295 036
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	299 789	17 696	5 425 692	224 813	23 561
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 105 653</b>	<b>-3 737 522</b>	<b>-5 653 782</b>	<b>-757 683</b>	<b>-271 475</b>
Betald skatt	-32 476	-	-	-	-

**Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet**

Förändringar av kortfristiga fordringar	-212 842	-95 152	198 368	266 594	88 673
Förändringar av kortfristiga skulder	-647 605	1 030 517	-74 412	603 221	340 773
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 998 576</b>	<b>-2 802 157</b>	<b>-5 529 826</b>	<b>112 132</b>	<b>157 971</b>

**Investeringsverksamheten**

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 032 001	-1 768 045	-896 568	-55 915	-135 627
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-469 702	-382 765	-12 930	-66 525	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 501 703</b>	<b>-2 150 810</b>	<b>-909 498</b>	<b>-122 440</b>	<b>-135 627</b>

**Finansieringsverksamheten**

Emission, netto	6 811 604	-125 000	4 440 852	-	-
Lån	-	3 000 000	-	-	-
Amorteringar	-126 000	-152 019	-8 235	-147 000	-
Checkräkningskredit	-	1 200 000	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 685 604</b>	<b>3 922 981</b>	<b>4 432 617</b>	<b>-147 000</b>	<b>-</b>

<b>Årets kassaflöde</b>	<b>185 325</b>	<b>-1 029 986</b>	<b>-2 006 707</b>	<b>-157 308</b>	<b>22 344</b>
-------------------------	----------------	-------------------	-------------------	-----------------	---------------

Likvida medel vid periodens början	5 880	1 035 866	3 042 573	191 205	5 880
Likvida medel vid periodens slut	191 205	5 880	1 035 866	33 897	28 224

**Eget kapital och nettoskuldsättning per 31 mars 2012**

	<b>2012-03-21</b>
Summa kortfristiga skulder	<b>2 388 303</b>
- Mot borgen	0
- Mot säkerhet*	588 000
*Avser företagsinteckningar	
- Blancokredit	1 800 303
Summa långfristiga skulder	4 058 636
- Mot borgen	0
- Mot säkerhet*	3 999 106
*Avser företagsinteckningar	
- Blancokredit	59 530
Eget Kapital	5 603 021
Aktiekapital	1 832 886
Reservfond	3 770 135
Andra reserver	0

**Nettoskuldsättning**

	<b>2012-03-21</b>
A Kassa	0
B Likvida medel	3 897
C Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D Likviditet (A+B+C)</b>	<b>33 897</b>
<b>E Kortfristiga fordringar</b>	<b>519 334</b>
F Kortfristiga skulder	-2 388 303
G - Kortfristig del av långfristiga skulder	-588 000
H - andra kortfristiga skulder	-1 800 303
<b>I Kortfristiga skulder (F+G+H)</b>	<b>-4 776 606</b>
<b>J Netto kortfristiga skulder (I-E-D)</b>	<b>-1 835 072</b>
K - långfristiga banklån	-3 999 106
L Emitterade obligationer	0
M - andra långfristiga skulder	-59 530
<b>N Långfristig skuldsättning (K+L+M)</b>	<b>-4 058 636</b>
<b>O Nettoskuldsättning (J + N)</b>	<b>-5 893 708</b>

**Rörelsekapital**

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från prospektets publicering. Befintligt rörelsekapital bedöms räcka till och med den 31 oktober 2012. Minsta nödvändiga rörelsekapital för en tolv månadersperiod bedöms uppgå till 4 MKr, och avser en verksamhet med reducerade satsningar på marknadsföringsåtgärder, lageruppbbyggnad och utvecklingskostnader.

Vid ett emissionsresultat som understiger full teckning beräknas Bolagets behov av rörelsekapital att i viss mån täckas av förväntad försäljningsverksamhet. Lån från aktieägare eller affärsbanker, eventuellt med säkerheter ställda av vissa större aktieägare, bedöms kunna erhållas. Vidare kan vissa tillgångar, såsom patent och tillverkningsverktyg, avyttras eller utlicensieras. Med beaktande av nämnda möjligheter till tillgång av kapital, bedömda värdena hos Bolagets tillgångar, förväntade försäljningsvolymerna och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2012 från föreliggande garanterade nyemission och/eller genom utnyttjandet av det sk "equity line"-avtalet med GEM bedömer styrelsen att Bolaget har förmåga till fortsatt drift.



# 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 de värdepapper som genom detta prospekt 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 prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

## **Risker relaterade till verksamheten**

### **Kort verksamhetshistorik**

MedicPen har en kort verksamhetshistorik. Bolaget är ett utvecklingsbolag som har gått in i en försäljningsfas för de första produkterna. Det går därmed ännu inte att dra några långtgående slutsatser om marknadens acceptans av produkterna eller se några varaktiga tendenser för försäljnings- och resultatutvecklingen. Det kan inte uteslutas att Bolaget aldrig kommer att uppnå tillräckligt höga eller bestående omsättnings-siffror för att uppnå långsiktig lönsamhet eller överlevnad.

### **Intjäningsförmåga och kapitalbehov**

Det kan inte uteslutas att det tar lång tid innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att MedicPen AB i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner.

### **Kreditrisk**

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

### **Produktansvar**

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

### **Immaterialrättsliga frågor**

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

### **Konkurrenter**

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

konkurrera effektivt med dessa aktörer kan framtida intäkter påverkas negativt.

### **Beroende av nyckelpersoner**

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

### **Kunder**

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

### **Risker relaterade till innehav av Bolagets aktie**

#### **Bolagets aktiekurs**

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

#### **Handel på Aktietorget**

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

#### **Likviditet i handeln**

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

#### **Aktieförsäljning**

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

## **Risk relaterad till föreliggande nyemission**

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

## **Teckningsoptioner**

I föreliggande erbjudande utgörs instrumentet av sk units, som är ett ”paket” med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen är en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlätas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella erbjudandet avses noteras för handel vid Aktietorget. En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att förändringarna hos optionens marknadsvärde kan bli kraftiga i båda riktningar, och att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således inte garanteras att de teckningsoptioner som ingår som en del i de ”units” som omfattas av föreliggande erbjudande kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det kan heller inte garanteras att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

# INBJUDAN

I kraft av bemyndigande, lämnat vid årsstämma den 15 maj 2012, har styrelsen i Medicpen AB (publ) beslutat genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 14 663 086 aktier. Samtidigt beslutades om att utge lika många teckningsoptioner (serie TO1). Två teckningsoptioner berättigar till teckning av en aktie till kursen 1,40 kr under perioden 1 september – 31 december 2012. Teckningsoptionerna medföljer vederlagsfritt vid medverkan i föreliggande nyemission, enligt beskrivning i stycket "Villkor och anvisningar". Erbjudandet avser således en kombination av aktier och teckningsoptioner, vilken i detta prospekt benämns "unit" eller "units".

Det innebär att efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet, vid full teckning, att öka med 916 442,88 kr, från nuvarande 1 832 888 kr till 2 749 330,63 kr och det totala antalet aktier kommer att öka från 29 326 172 till 43 989 258 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att motsvara 33% av Bolagets kapital. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer de nyemitterade aktierna plus de aktier som emitteras vid inlösen av teckningsoptionerna att tillsammans utgöra 43%.

Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

Föreliggande nyemission är på förhand garanterad av ett konsortium av utomstående emissionsgaranter, vilkas sammanlagda åtagande uppgår till 8,3 MKr. Härtill kommer teckningsförbindelser om 500,000 Kr vilka lämnats av några av Bolagets huvudägare. Emissionsgarantier och teckningsförbindelser uppgår således till 75% av emissionsbeloppet.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, befintliga ägare och därefter allmänheten och institutionella investerare att teckna units i Bolaget. Emissionskursen har fastställts till 0,80 kr per unit, vilket medför

att Bolaget vid full teckning tillförs högst 11,7 Mkr, plus 10,3 MKr om samtliga teckningsoptioner som är en del av erbjudandet inlöses. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till högst 2,2 Mkr inräknat ersättning till garantikonsortiet om 0,9 Mkr. Övriga emissionskostnader avser upprättande av prospekt, avgifter till myndigheter, arvoden till rådgivare, emissionshantering samt vissa marknadsföringsaktiviteter i samband med transaktionen. De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Vid överteckning kommer styrelsen för MedicPen att besluta om hur fördelning skall ske. Härvid kommer spridning av Bolagets aktie till så många nya ägare som möjligt att prioriteras.

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

Halmstad den 22 maj 2012

Styrelsen

Kjell-Åke Andersson

Per Sjöberg

Karl Hillgård

Cristian Hallin

Åke Zetterström

## VD HAR ORDET

MedicPen har stora ambitioner för innevarande och kommande år. Efter att under ca fyra år ha arbetat med att utveckla vår produktserie för tablettdispensering känner vi att Bolaget till slut står inför det kommersiella genombrottet. Ett antal nyligen ingångna avtal har bekräftat att våra produkter tilltalar aktörer med stora satsningar inom området. De avtal som MedicPen nyligen ingått med världsledande aktörer inom telekom, sjukvård och systemintegrering utgör starka belägg för att våra produkter fyller ett stort behov och att vårt bidrag till den snabba utvecklingen inom telemedicinens område verkligen tas på allvar.

Bland de företag och organisationer med vilka vi ingått avtal skulle jag särskilt vilja lyfta fram följande exempel: E-Pill, som är världens största återförsäljare av dispenseringsprodukter för medicin i tablettform, Familjeapoteket.se, Sveriges första apotek på nätet, finska Emtele, leverantör av egen-vårdsprodukter för hemmet, danska Nabto ApS, med vilka vi inlett ett pilotprojekt kring vår produkt Medimi, för vård i hemmet, samt Swiss Mobile, som har erhållit rätt att integrera Medimi i sina befintliga system för telemedicin samt att sälja och marknadsföra MedicPens produkter på de marknader där de är verksamma. Därtill kommer långt gångna förhandlingar med ett tiotal telekomaktörer både på den europeiska och nordamerikanska marknaden.

Övriga företag med vilka vi ingått avtal eller intentionsförklaringar om fördjupat samarbete och distribution är bla H3 System i Korea, Pharma Consulting Group samt Ericsson.

Som framgår har jag mycket att berätta om den senaste tidens framgångar på marknadssidan, men jag vill också kommentera den förändring av vår verksamhet som inletts. I och med att vår automatiska laddare för tablettmagasin nyligen färdigstälts och presenterats för marknaden är produktutvecklingsfasen i stort sett över. Vi, och uppenbarligen flera med oss, anser att vår produktlinje idag utgör en komplett serie lösningar för modern och säker hantering av tablettmedicinering.

Detta har medfört att vi nu stöper om MedicPen från att ha varit ett utvecklingsbolag till ett kommersiellt försäljningsbolag. Vi avser nu att kapitalisera på de investeringar som genom åren skett i vårt Bolag.

Jag är tacksam för det förtroende som våra aktieägare har visat oss under vårt utvecklingsarbete, och hoppas att så många som möjligt fortsätter att följa oss igenom den spännande tid som de närmaste åren kommer att innebära. Trots att utsikterna att snart börja tjäna pengar på våra gemensamma ansträngningar är goda, vill jag slutligen framhålla ytterligare en tillfredsställelse som vår verksamhet medför. Genom att våra produkter snart kommer att kunna göras tillgängliga för många, bidrar vi till förbättrad värdeekonomi i många länder och, inte minst, förbättrad livskvalitet för de människor som härigenom undviker att felmedicineras.

Hälsningar,

Cristian Hallin  
Verkställande direktör  
MedicPen AB

## BAKGRUND OCH MOTIV

Under andra halvan av 2011 slutförde MedicPen ett omfattande utvecklingsarbete avseende en serie produkter ämnade att öka säkerheten och precisionen vid tablettmedicinering. Bolagets period av utvecklingsverksamhet, vilken har finansierats med eget kapital genom nyemissioner, bedöms idag vara i det närmaste överständen. Detta innebär att kostnaderna för produktutveckling nu har reducerats, och att utvecklingsverksamheten fortsättningsvis främst kommer att inriktas mot utökat patentskydd och anpassningsarbeten av mindre omfattning.

Några av Bolagets produkter har levererats sedan slutet av 2010, och den senaste produkten, en automatisk laddare för tablettmagasin, introducerades under januari 2012. Bolaget uppvisar idag en komplett produktlinje för tablettmedicinering. Flera av Bolagets produkter innehåller funktionalitet för datakommunikation och möjliggör bla övervakning, doseringsförändringar och återrapportering på distans, och utgör således viktiga byggstenar i den accelererande utvecklingen inom området "telemedicin".

Flera stora företag med inriktning mot telekommunikation, vård och läkemedel har under senare tid uppmärksammat MedicPen och dess produkter, och flera avtal med distributörer och strategiska samarbetspartners inom dessa industrier har ingåtts under den senaste sexmånadersperioden.

Föreliggande nyemission genomförs i avsikt att tillföra Bolaget medel för att anpassa Bolaget till en mer marknadsinriktad verksamhet. Detta innebär i första hand att möjliggöra fortsatt uppbyggnad av distributörs- och återförsäljarnät på flera marknader. Styrelsen för MedicPen är även av uppfattningen att de strategiska samarbetsprojekten med andra aktörer inom området telemedicin kan leda till ytterligare distributionsvägar för Bolagets produkter, varför åtgärder för att främja sådana samarbeten skall prioriteras inom ramarna för Bolagets marknadsföring. Ett visst varulager bör byggas upp i syfte att skapa beredskap för den förväntade ökningen av efterfrågan på Bolagets Produkter. Med det tillförda kapitalet kommer Bolaget även att

framstå som en finansiellt starkare samarbetspartner och leverantör. I stycket "Rörelsekapital" på sidan 30 anges att styrelsen för MedicPen bedömer att aktuellt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månadersperiod. Därför kommer delar av emissionslikviden att användas för täckande av administrativa kostnader och som rörelsereserv.

Emissionslikvidens planerade användning i sammandrag, vid full teckning:

Emissionskostnader	2 181 000
Återbetalning av bryggfinansiering	2 000 000
Utvecklings- och patentkostnader	550 000
Varulager	1 500 000
Försäljning och marknadsföring	1 750 000
Administration och rörelsereserv	3 719 000
<b>Totalt</b>	<b>11 700 000</b>

För en fullständig redogörelse för den planerade användningen av emissionslikviden, se sidan 29.

Som tidigare meddelats ingick MedicPen under 2010 ett avtal med riskkapitalfonden Global Emerging Markets, GEM, om rätten för Bolaget att vid ett eller flera tillfällen avropa kapitaltillskott. Fullt utnyttjat kan MedicPen genom detta avtal tillföras totalt 13,5 Mkr. Avtalet beskrivs på annan plats i detta prospekt under rubriken "Övrig information". Styrelsen gör bedömningen att värdet på MedicPen ökar väsentligt mer än de tillförda medlen så snart bolaget börjar tillgodogöra sig intäkterna från de avtal och strategiska samarbeten som föreligger idag. Styrelsen har därför tills vidare valt att avvakta med att utnyttja avtalet med GEM, då en företrädesemission bedöms bättre tillvarata befintliga aktieägares intressen.

Halmstad, den 22 maj 2012  
Styrelsen

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 maj 2012 är registrerad som aktieägare i MedicPen äger företrädesrätt att för två (2) gamla aktier teckna en (1) unit. Sista dagen för handel med aktien inklusive teckningsrätt är den 24 maj 2012.

## Teckningskurs

Teckning sker till en kurs av 0,80 SEK per unit.

## Unit

Varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Två teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) aktie till kurs av 1,40 SEK per aktie under perioden 1 september 2012 – 31 december 2012. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna återfinns på sid 33 till 39.

## Teckningsrätter

Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje per avstämningsdagen registrerad aktie. För teckning av en (1) unit erfordras två (2) teckningsrätter. Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden från och med den 1 juni 2012 till och med den 11 juni 2012.

## Teckningstid

Teckning skall ske under tiden från och med den 1 juni 2012 till och med den 14 juni 2012.

Observera att teckning genom utnyttjande av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning senast den 14 juni 2012. Efter teckningstidens utgång blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Dessa kommer därefter att avregistreras från VP-kontot utan avisering. För att inte förlora värdet på teckningsrätter måste teckningsrätterna antingen säljas på Aktietorget senast den 11 juni 2012 eller utnyttjas för att teckna nya units i MedicPen senast den 14 juni 2012. Styrelsen i MedicPen förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning kan ske.

## Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen. Eventuellt beslut att förlänga teckningstiden kommer att offentliggöras genom meddelande på Bolagets hemsida och genom pressmeddelande förmedlat via Bolagets nyhetstjänst. Beslut om förlängd teckningstid kan senast fattas kl 16.30 den sista dagen av meddelad teckningstid. Bolaget kommer oavsett teckningsresultat att fullfölja emissionen.

## Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, särskild anmälningsedel och prospekt. 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, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarers VP-konto utsändes inte.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i MedicPen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, särskild

anmälningsedel eller informationsmaterial. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning senast den 14 juni 2012. Styrelsen i MedicPen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ.

## Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då inte användas. Observera att teckning är bindande.

## Rätt till återkallelse av ingiven anmälan

Återkallelse av inlämnad anmälningsedel skall, för att göras gällande, vara skriftlig och vara Aqurat tillhanda senast kl 16.00 den 14 juni, 2012.

## Särskild anmälningsedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av nya aktier, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningsedel", uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB (Aqurat) som nås på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aqurat tillhanda senast klockan 16.00 den 14 juni 2012. Anmälningsedlar som skickas med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att teckning är bindande.

## Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat utan stöd av företrädesrätt inom ramen för nyemissionens högsta belopp. Sådan tilldelning skall i första hand ske till bolagets tidigare aktieägare och vid övertäckning ske pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till annan som anmält intresse om att få teckna aktier i emissionen och vid övertäckning ske i förhållande till det antal aktier som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 juni 2012 till och med den 14 juni 2012. Styrelsen i MedicPen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln märkt "Teckning utan stöd av teckningsrätter" ifylls, underteck-

nas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska inte ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel tryckta texten. Den särskilda anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 16.00 den 14 juni 2012. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Det är endast tillåtet att insända en anmälningsedel för teckning utan företrädare. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg inte likvid i rätt tid kan units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Aktieägare bosatta i utlandet

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

### Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade unit är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTU kommer utan avisering från Euroclear att omvandlas till aktier och teckningsoptioner så snart aktiekapitalökningen registrerats hos bolagsverket vilket beräknas ske under juli månad 2012. Aktieägare som har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

### Notering

Aktierna i MedicPen är noterade på Aktietorget. Aktien handlas under kortnamnet MPEN och har ISIN SE0001860511. En handelspost omfattar 1 aktie. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer MedicPen att ansöka om listning av de nya aktierna vid Aktietorget.

Bolaget avser även notera de teckningsoptioner TO1 som medföljer detta erbjudande på samma marknadsplats. ISIN-kod för teckningsoptionerna, uniträtterna och övriga värdepapper anges i tabellen nedan.

### Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Aktietorget från och med den 1 juni 2012 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Sista handelsdag meddelas av marknadsplatsen.

### Offentliggörande av utfallet av emissionen

Bolaget kommer snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets och Aktietorget hemsidor.

### Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

### Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i MedicPens vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på MedicPen avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet MedicPen. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige.

### Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

### Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via MedicPens hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### ISIN-koder

Värdepapper	ISIN-kod
Aktien	SE0001860511
UR 120529	SE0004635456
BTU 120529	SE0004635464
TO 1	SE0004635688

# VERKSAMHETEN

## Affärsidé

Medicpen utvecklar, tillverkar och marknadsför patenterade produkter som möjliggör för patienter och sjukvården att optimera sin egen eller patienters medicinerings. Produkterna erbjuder också unika möjligheter för läkemedelsindustrin att kunna följa läkemedelsintag vid kliniska prov. I det senare fallet kan läkemedelsföretaget kontinuerligt följa och förbättra resultaten vid kliniska provningar.

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

## Strategi

Produkterna riktar sig till konsumentmarknad, läkemedelsindustri och sjukvård i såväl Sverige som internationellt.

Bolaget avstår medvetet från att bygga en stor organisation, för att istället lägga ut tillverkning och distribution på lämpliga samarbetspartners. Detta förfarande möjliggör en kostnadseffektiv verksamhet med låg kapitalbindning. Vid uppbyggnaden av distributörs- och återförsäljarnät prioriteras stora marknader och marknader som är mogna för modern teknik.

## Immateriella tillgångar

En viktig del av värdet i MedicPens tillgångar utgörs av patent. MedicPen skyddas av flera patent, såväl europeiska som asiatiska och amerikanska. Utvecklingsarbetet har resulterat i ingivandet av ett flertal patentansökningar i syfte att skapa ett starkt skydd för i första hand produkten Medimi, men även för MedicPen AB:s övriga produktplattform. Bolagets patentportfölj redovisas i stycket "Legala frågor och övrig information" på sidan 22 i detta prospekt.

## Målsättning

Målsättningen är att med god lönsamhet sälja egenutvecklade innovativa produkter som främjar följsamheten inom området medicinerings, i syfte att öka livskvaliteten för människor samt öka tillväxten i företaget och skapa långsiktiga värden för bolagets aktieägare.

## Problem som adresseras av Bolagets produkter

MedicPens datoriserade tablettdispensrar har utvecklats i syfte att råda bot på problematiken rörande följsamhet, samt möjligheten att kontrollera och samla in information rörande följsamheten. Produkterna erbjuder hjälp och information för läkare eller projektledning vid genomförande av kliniska provningar av nya mediciner.

Det är inte ovanligt att dagens medicineringsprogram blir komplexa, speciellt då behandlingen omfattar flera olika mediciner eller om patienten transporteras mellan olika miljöer.

Av flera anledningar uppstår brister i följsamheten, med avvikelser från den planerade medicineringsprogrammet eller i vissa fall helt utebliven medicineringsprogram. Riskerna för avvikelser ökar med tilltagande ålder hos patienten och komplexitet hos medicineringsprogrammet.

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

## Produkter

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

## MedimiBasic

Medimi™ Basic var när den introducerades världens första datoriserade tablettdispenser som anpassats för läkemedelsindustrin. Syftet med Medimi™ är att dels optimera medicineringsprogrammet vid kliniska provningar, dels att hjälpa den enskilde patienten att enklare kunna följa sin ordination. Produkten kan användas av apotekare, vårdgivare, läkemedelsrepresentanter eller patienter. Produkten signalerar genom vibrationer, ljud- och ljussignaler.

Medimi är moduluppbyggd och kan därigenom anpassas för varje enskilt kunds behov. Medimi är som standard utrustad med USB kontakt och kan kopplas mot vilken dator som helst. Mjukvara för produkten kan nedladdas från MedicPen och dess samarbetspartners hemsidor. Doseringarna ställs in med hjälp av en dator.

## Medimi Advanced

Medimi Advanced hanterar 1–6 läkemedel i ett flexibelt modulsystem, och signalerar via ljud, ljus och vibration.

Produkten registrerar samtliga tablettutmatningar, och har anslutningsmöjlighet till PC för avancerade doseringsscheman, mätning av följsamhet och uppdatering av mjukvara.

Medimi Advanced kan hantera fukt känsliga tabletter, och klarar avancerade medicineringsprogram via IDchip på tablettmagasin. Produkten hanterar allt från kapslar till mindre tabletter. Kapaciteten uppgår till 90 tabletter.

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

## Medimi tablettmagasin

Då magasinen i Medimi är utbytbara kan förfyllda tablettmagasin erbjudas användaren. Kapacitet för upp till 15 tabletter. Magasinen är försedda med id-chip med minneskapacitet som hanterar dosinställningar och följsamhetsdata. Magasinen innehåller fuktabsorbent för fukt känsliga tabletter, och kan hantera allt från kapslar till mindre tabletter.

## Medimi hanteringsautomat

I januari 2012 presenterade MedicPen en automatisk laddningsmaskin, framtagen för att snabbt och säkert fylla Medimi tablettmagasin med tabletter och kapslar. Maskinen är avsedd för användning på apotek, sjukhus eller kliniker, och kan hantera individuella doseringar. Systemet medför även att tabletterna aldrig behöver utsättas för mänsklig kontakt under doseringsarbetet.



## ORGANISATION

### Allmänt

Styrelsen för MedicPen har sedan verksamheten inleddes strävat efter att Bolaget skall ha en så liten och kostnadseffektiv organisation som möjligt. Under utvecklingsfasen har därför i huvudsak externa konsulter engagerats när behov har förelagat. Den anställda personalen har hittills utgjorts av verkställande direktören.

### Tillverkning

MedicPen upprättade under 2004 en produktionsanläggning i Kina, men avbröt denna satsning pga svårigheter med kvalitetskontroll. Tillverkningen är idag förlagd till underleverantörer i Sverige.

### Marknadsföring

Bolagets marknadsföring och etablering av distributions- och samarbetspartners sköts främst av verkställande direktören Cristian Hallin.

### Bolagsstruktur

MedicPen har inga dotterbolag och är inte del i en koncern.

### Försäljning

Försäljning av Bolagets produkter sker tills vidare genom tre kanaler: Återförsäljare, vilka köper produkterna direkt från MedicPen, Distributörer, vilka lagerför Bolagets produkter och försäljer dessa vidare till återförsäljare eller slutkund, samt Strategiska samarbetspartners, vilka inkluderar Bolagets produkter i större systemlösningar för exempelvis telemedicin.

Då Bolagets försäljningsvolymerna under utvecklingsperioden har varit begränsade, och ofta bestått i prov- och utvärderingsordrar, har ännu inte försäljningen rapporterats uppdelad på försäljningskanaler, produkt eller geografisk marknad.



# MARKNADEN

## Begreppet ”oföljsamhet”

Om mediciner inte tas enligt ordination kan medicineringens önskade effekt utebli, och i värsta fall kan patienter skadas. När nya preparat skall provas ut är det en förutsättning att testpersonerna verkligen tar preparaten i enlighet med testprogrammet.

Problemen med att mediciner inte intas enligt föreskrifter, och att möjligheter saknas att med viss säkerhet dokumentera att så verkligen skett, kallas ofta ”oföljsamhet”.

Det hittills vanligaste sättet att sköta medicinering med flera ingående läkemedel är att i förväg portionera varje dos i plastlådor med datum- och tidmärkta fack. Dessa enkla metoder är omständliga, tidsödande och medför ett antal osäkerhetsfaktorer. Vidare är det ofta det många led mellan den ordinerande läkaren och patienten som skall ta medicinerna. Receptet går till apoteket, apoteket skriver ut doseringsanvisningarna, varpå medicinerna hämtas ut av patienten, vårdare eller anhörig.

Härefter skall intagen av tablettorna planeras in enligt ett dags- och veckoschema, och möjligheterna att följa upp eller dokumentera om och när doserna verkligen intogs är minimala.

Den förskrivande läkaren saknar i praktiken möjligheter att få bekräftelser på att ordinationen följs.

Bristande följsamhet avseende ordinerade intag av mediciner är även ett problem i samband med kliniska prövningar av olika preparat, där utvärderingen av effekterna hos nya substanser är helt beroende av att det kan beläggas att testpersonerna verkligen erhöll rätta doseringar.

Undersökningar i USA<sup>1</sup> har visat att kostnaderna för oföljsamhet vid medicinering årligen kostar sjukvården och samhället ca 100 miljarder USD. Styrelsen för MedicPen bedömer att problemet är globalt.

## Kvantifiering av marknaden

MedicPen har inte funnit referenser med specifika och kvantifierade uppgifter över hur mycket pengar som årligen spenderas på traditionell utrustning för portionering av läkemedel i tablettform.

Däremot föreligger säkra belägg för att bristande följsamhet vid medicinering förorsakar samhället stora kostnader, minskad livskvalitet och osäkerhet i samband med klinisk prövning av nya läkemedel.

Behovet av bättre följsamhet i samband med medicinsk behandling föreligger över hela världen. Oföljsamhet och annan felaktig användning av läkemedel är orsak till:

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

*Källa: J Lars G Nilsson, Stiftelsen NEPI, Stockholm*

Därmed utgörs marknaden för MedicPens produkter av i princip samtliga länder i världen där medicinsk behandling förekommer.

Styrelsen bedömer att marknadsstorlek inte utgör en begränsande faktor för Bolagets expansionsmöjligheter.

## Marknadssegment

MedicPens produkter utnyttjas huvudsakligen av tre användarkategorier:

- apotek och privatkunder,
- läkemedelsindustrin och institutioner för kliniska prövningar, samt
- vårdgivare, äldreboende och hemsjukvård.

## Telemedicin

Inom stora delar av världen har företag och institutioner inom hälso- och sjukvården börjat använda moderna kommunikationsmöjligheter för att effektivisera verksamheten. Exempelen är många. Röntgenbilder överförs i form av datafiler mellan läkare och experter. Bärbar EKG-utrustning rapporterar patienternas hjärtstatus till kliniken. Psykologer samtalar med sina patienter över telefon. Specialister övervakar och konsulterar vid komplicerade operationer utan att vara fysiskt närvarande. Operationer genomförs idag av fjärrstyrda robotar.

Telemedicin har flera fördelar för samhälle, vårdgivare och patienter. Genom att delar av behandling och övervakning kan ske utanför klinikerna, och under patientens normala livsbetingelser minskar behoven av sjukhusnätter, väntetider och resor. Smittspridning motverkas, och kliniska insatser kan ske vid tillfällen då de verkligen behövs.

Utvecklingen av denna sektor berör många olika verksamheter; telekommunikation, vård och omsorg samt naturligtvis leverantörer av olika sorters utrustning som anpassats för datakommunikation. I många länder utvärderas olika tillämpningar av telemedicin kontinuerligt av myndigheter och privata aktörer. Enligt en rapport från WHO<sup>2</sup> har 30% av medlemsländerna redan inrättat särskilda organ med uppgift att stimulera användandet av telemedicinska lösningar.

Enligt en rapport från Gartner<sup>3</sup> skulle tillämpningen av elektroniska receptsystem medföra att fem miljoner felaktiga utskrivningar av receptbelagda mediciner kan undvikas inom EU. Samma rapport visar att 700,000 sjukhusdygn skulle kunna elimineras bara genom uteblivna felmedicineringar av inlagda patienter.

<sup>1</sup>Predicting Medication Compliance and Persistency By: Jay Bigelow, President Amanda Rhodes, M.P.H., C.H.E.S., Vice President Behavioral Solutions MicroMass Communications, Inc. <sup>2</sup>Telemedicine – Opportunities and developments in Member States, ISBN 978 92 4 156414 4, WHO, 13 januari 2011, Studie genomförd av Gartner<sup>3</sup> på uppdrag av EU:s ordförandestat, under December 2008 till maj 2009 i sex medlemsstater.

# HISTORIK

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

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

**2010** Bolagets nya produkt Medimi är färdigutvecklad och bolaget tecknar avtal om order på Medimi. Fler kunder undertecknar avsiktsförklaringar avseende köp av medimi. Bolaget ingår avtal om en sk "equity line" med investmentbolaget GEM, vilket tillförsäkrar MedicPen emissionsmedel om 10 till 13 MKr i samband med framtida nyemissioner.

**2011** Första leveransen av Medimi till e-pill LLC i USA genomförs. Flera samarbets-, distributions- och återförsäljaravtal tecknas. Bl.a. ingår MedicPen och Nabto ett samarbetsavtal om leveranser av Medimi i Danmark, distributionsavtal med den portugisiska distributören Prestifarma. MedicPen och Ericsson Nikola Tesla tecknar Letter of Intent (LoI) där avsikten är att integrera Medimi i Ericssons produktportfölj Ericsson Mobile Health. MedicPen tecknar distributörsavtal med Emtele som tillhandahåller produkter och tjänster som en service operator på den Finska marknaden. En nyemission genomförs som tillför bolaget drygt 8,5 MSEK före emissionskostnader.

**2012** Nabto ApS startar ett pilotprojekt för vård i hemmet med Medimi. MedicPen AB (publ) tecknar återförsäljningsavtal med Swiss Mobile Med. Bolaget och H3 System tecknar avtal om försäljning av Medimi. Avtalet ger Koreanska H3 System möjlighet att integrera Medimi i sina system samt att sälja Medimi till sina kunder. MedicPen och Pharma Consulting Group i Uppsala tecknar avtal om integrering av bolagets produkter Viedoc och Medimi.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

## **Kjell-Åke Andersson, f 1946, Styrelseordförande, invald 2006**

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

Aktieinnehav: 1 049 975 aktier privat och genom kapitalförsäkring

Övriga pågående uppdrag, befattningar eller delägarskap överstigande 5 procent:

NOTE AB	Ledamot
Domitech AB	Ledamot/delägare
AB Cervitrol	Ledamot
Living Plant Nordic AB	Ledamot
Soft House Nordic AB	Ledamot
Nboox AB	Ledamot
Mekatronik Konsult i Lund AB	Ledamot/delägare

Avslutade engagemang under den senaste femårsperioden: Saknas

## **Karl Hillgård, f 1967, vice styrelseordförande, invald 2006**

Karl Hillgård har läst ekonomi för entreprenörer vid Lunds Universitet

Aktieinnehav: 2 164 000 aktier privat och genom kapitalförsäkring

Övriga pågående uppdrag, befattningar eller delägarskap överstigande 5 procent:

MedicWave AB	Ledamot/delägare
Galleri Mill AB	Ledamot/delägare
BraDag AB	Ledamot/delägare
Aim Technologies AB	Ledamot/delägare

Avslutade engagemang under den senaste femårsperioden: Saknas

## **Per Sjöberg, f 1948, styrelseledamot, invald 2010**

Per Sjöberg har över 35 års erfarenhet av medicinsk teknik. Tidigare ägare och VD för Dan-Sjö Medical AB som var ett företag inom utrustning för anestesi, intensivvård och neonatal intensivvård i Sverige.

Aktieinnehav: 0 aktier

Övriga pågående uppdrag, befattningar eller delägarskap överstigande 5 procent:

Ängelholms Näringsliv AB	Styrelseordförande
LPOS Förvaltning AB (innehav 80%),	Styrelseordförande/delägare

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

Carponovum AB	Ledamot
Sensodetect AB	Ledamot
Expertmaker AB	Ledamot
LPS Medical AB	Ledamot

## **Cristian Hallin, f 1969, VD och styrelseledamot, invald 1999**

Cristian har teknisk utbildning och har även läst ekonomi och marknadsföring. Sitter med i Hälsoteknikföreningens styrelse sedan 2005.

Aktieinnehav: 3 094 462 aktier

Övriga pågående uppdrag, befattningar eller delägarskap överstigande 5 procent:

National Plast AB	Ledamot/delägare
MedicWave AB	Ledamot/delägare

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

Hälsoteknikalliansen	Ledamot
----------------------	---------

## **Åke Zetterström, f 1956, teknisk chef och styrelseledamot, invald 2012**

Aktieinnehav: 202 070 aktier

Övriga pågående uppdrag, befattningar eller delägarskap överstigande 5 procent:

Zetterström och andersson Invest och Management AB	Ledamot/ägare
----------------------------------------------------	---------------

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden: saknas

## **Kontorsadress till styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets kontor:

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

## **Revisor**

Revisionsfirma är Öhrlings PricewaterhouseCoopers, med ansvarig revisor Claes Hamilton, f 1963. Hamilton är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

## **Ersättningar**

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning. Bolagets VD har en månadslön om 37 100 kr inkl pensionsavsättning med en uppsägningstid på 6 månader. Det föreligger inga avtal om förmåner för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. För räkenskapsåret 2011 har totalt 60 000 kr utbetalats i styrelsearvoden.

## **Övriga upplysningar**

Ingen i MedicPens ledning har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken befattningshavaren valts in i Bolagets styrelse eller blivit anställd i ledningen. De finns inga avtal som begränsar styrelseledamots eller ledande befattningshavares rätt att överlåta värdepapper i MedicPen under viss tid. Det finns inga potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och någon i styrelsen eller ledningsgruppen. Ingen i styrelsen har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller har belagts med näringsförbud. Det finns inga i lag eller förordning bemyndigade myndig-

heters (däribland godkända yrkessammanslutningars) anklagelser och/eller sanktioner mot dessa personer, och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

### **Styrelsens arbetsformer**

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

### **Intressen av emissionens utfall**

Samtliga styrelsemedlemmar, förutom Per Sjöberg, är direkt eller indirekt aktieägare i Bolaget och har således intresse av att Bolaget tillför kapital genom föreliggande nyemission. Några övriga ekonomiska eller andra relevanta intressen bland fysiska och juridiska personer som rör Erbjudandet finns inte såvitt styrelsen känner till.



# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

## Bolaget

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

Bolaget marknadsför sig under namnet "MedicPen".

Bolagets postadress är Storgatan 44, 302 43 Halmstad.

## Legal struktur

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

## Väsentliga avtal

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

MedicPen har tecknat ett avtal med Global Emerging Markets, GEM, om medverkan vid ett eller flera kapitaltillskott om totalt minst 10 Mkr under en 3-årsperiod. I avtalet ingår en option som MedicPen har ställt ut till GEM om en miljon aktier med ett lösenpris på 3,50 kr. Fullt utnyttjat kan MedicPen tillföras totalt 13 500 000 kr. Skulle GEM:s teckningsoption utnyttjas fullt ut skulle de tecknade aktierna motsvara 4 procent av röster och kapital i Bolaget, förutsatt att föreliggande nyemission fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner som ingår som en del av detta erbjudande utnyttjas. Avtalet är utformat som en så kallad "equity line" där MedicPen vid ett eller flera tillfällen har möjlighet att ropa av kapitaltillskott. Vid varje sådant tillfälle tillförs MedicPen kapital beroende på den volymvägda genomsnittskursen under en 15-dagarsperiod samt den genomsnittligt omsatta volymen under samma period. Priset GEM betalar per aktie är 90 % av ovanstående genomsnittskurs.

Det antal aktier som tecknas kan maximalt uppgå till den genomsnittliga volymen, framräknad enligt ovan, multiplicerad med 10.

Avtalet löper fram till och med den 22 september 2013, varefter MedicPens möjlighet att ropa av kapitaltillskott förfaller. Utöver detta har Global Emerging Markets erhållit option att teckna en miljon aktier i bolaget till kursen 3,50 kronor, vilket motsvarade dagskursen vid avtalets undertecknande, plus en premie på 25%. Optionen har en löptid på tre år.

Överenskommelsen innebär att MedicPen kan tillföras totalt 13,5 Mkr. GEM har inga övriga åtaganden eller krav gentemot MedicPen.

GEM är en riskkapitalfond som förvaltar totalt 3,4 miljarder USD. Företaget agerar över hela världen och har genomfört transaktioner i 60 länder. Mer information kan erhållas på [www.gemgroup.ch](http://www.gemgroup.ch)

## Twister

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

## Patent

MedicPen innehar 8 patent i 8 länder. Patenten omfattar ett tablettutmatningssystem. Härutöver har bolaget ingivit 4 patentansökningar som nu är under granskning. Styrelsen för MedicPen gör bedömningen att patentskyddet för bolagets nuvarande produktsortiment är tillräckligt för att skydda bolaget mot alla väsentliga plagiat, men att kontinuerlig utveckling av patentportföljen är viktigt för att bibehålla och öka bolagets konkurrenskraft.

Beviljade patent löper ut 2027-04-11.

Land	Ansökningsnr.	Pat./Reg.nr
Schweiz	07724156.0	2142161
Tyskland	07724156.0	60 2007 011 502.7
Spanien	07724156.0	2142161
Frankrike	07724156.0	2142161
Storbritannien	07724156.0	2142161
Nederländerna	07724156.0	2142161
Sverige	07724156.0	2142161
Australien	2007351001	2007351001
Kina	200780053066.5	
Indien	2090/MUMNP/2009	
Japan	2010-502421	
USA	12/595,514	

Ett patent gäller vanligtvis i 20 år, under förutsättning att årliga avgifter erläggs till patentmyndigheterna i respektive land.

## Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för verksamheten.

## Transaktioner med närstående

MedicPen har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

Ingen av ovan nämnda personer har haft någon affärstransaktion med MedicPen som är eller var ovanlig till sin karaktär under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

MedicPens bolagsordning och de finansiella rapporterna för perioden 2009 – 2012 liksom Bolagets reviderade årsbokslut för åren 2009-2011, vilka införlivas detta prospekt genom hänvisning, finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion i pappersform på Bolagets kontor på Storgatan 44, 302 43 Halmstad.

Ovanstående rapporter samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida [www.medicpen.se](http://www.medicpen.se).

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för verksamhetsåren 2009, 2010 och 2011 med medföljande revisionsberättelser är en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Ovan nämnda handlingar kan laddas ner från Bolagets hemsida [www.medicpen.se](http://www.medicpen.se), samt finns tillgängliga på Bolagets kontor, enligt föregående stycke.

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. MedicPen offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom.

Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida.

Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast

sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## Utdelning, utdelningspolicy

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

## Kommande rapporttillfällen

**Halvårsrapport 2012: 2011-08-18.**

**Delårsrapport januari – september: 2012-11-17.**

**Bokslutskommuniké för 2011: 2013-02-23**



# FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras MedicPens finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2009-2011, samt perioderna januari-mars 2011 och 2012. Uppgifterna är hämtade ur reviderade årsredovisningar från 2009, 2010 och 2011. Perioden januari-mars 2012 är hämtad ut Bolagets periodrapport, och har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Revisionsberättelserna för dessa år följde standardformuleringarna, men revisorerna påpekade i revisionsberättelserna för 2010 och 2011 att 'extern finansiering är förknippad med osäkerhet [vilket medför] en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet'.

## Införlivning genom hänvisning

Årsredovisningarna för 2009, 2010 och 2011 är införlivade i detta prospekt genom hänvisning, och skall läsas som en integrerad del av detta. Årsredovisningarna kan hämtas från Bolagets hemsida, [www.medicpen.com](http://www.medicpen.com).

## Redovisningsprinciper

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

## RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	2011-01-01 - 2011-12-31 12 mån	2010-01-01 - 2010-12-31 12 mån	2009-01-01 - 2009-12-31 12 mån	2012-01-01 - 2012-03-31 3 mån	2011-01-01 - 2011-03-31 3 mån
<b>Nettoomsättning</b>	345 243	346 363	118 522	63 901	75 590
	<b>345 243</b>	<b>346 363</b>	<b>118 522</b>	<b>63 901</b>	<b>75 590</b>
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter mm	-305 765	-302 366	-740 614	-65 030	-61 037
Övriga externa kostnader	-2 592 535	-2 292 691	-3 147 821	-440 443	-248 556
Personalkostnader	-1 152 043	-1 222 627	-1 803 397	-213 977	-10 730
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-299 789	-17 696	-5 425 692	-224 813	-23 561
	<b>-4 350 132</b>	<b>-3 835 380</b>	<b>-11 117 524</b>	<b>-944 263</b>	<b>-343 884</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 004 889</b>	<b>-3 489 017</b>	<b>-10 999 002</b>	<b>-880 362</b>	<b>-268 294</b>
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 797	7	11 105	344	76
Räntekostnader och liknande resultatposter	-406 350	-266 208	-91 577	-102 478	-26 818
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 405 442</b>	<b>-3 755 218</b>	<b>-11 079 474</b>	<b>-982 496</b>	<b>-295 036</b>
Periodens skatt	-32 476	-	-	-	-32 476
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 437 918</b>	<b>-3 755 218</b>	<b>-11 079 474</b>	<b>-982 496</b>	<b>-327 512</b>
Resultat per aktie före utspädning	-0,18	-0,15	-0,45	-0,04	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning	-0,15	-0,15	-0,45	-0,04	-0,01



## BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2012-03-31	2011-03-31
<b>Tillgångar</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Imateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 402 391	9 548 045	7 780 000	10 280 651	9 683 673
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	758 955	411 386	46 317	778 323	387 825
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 161 346</b>	<b>9 959 431</b>	<b>7 826 317</b>	<b>11 058 974</b>	<b>10 071 498</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	173 507	139 904	-	237 196	139 904
Övriga fordringar	449 376	268 596	367 642	180 922	128 778
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	163 046	164 587	110 293	101 216	190 851
	<b>785 929</b>	<b>573 087</b>	<b>477 935</b>	<b>519 334</b>	<b>459 533</b>
Likvida medel	191 205	5 880	1 035 866	33 897	28 224
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>977 134</b>	<b>578 967</b>	<b>1 513 801</b>	<b>553 231</b>	<b>487 757</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 138 480</b>	<b>10 538 398</b>	<b>9 340 118</b>	<b>11 612 205</b>	<b>10 559 255</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<b>Bundet eget kapital</b>					
Aktiekapital, 29 326 172 aktier	1 832 886	1 527 405	1 527 405	1 832 886	1 539 624
Reservfond	3 770 135	3 770 135	3 770 135	3 770 135	3 770 135
	<b>5 603 021</b>	<b>5 297 540</b>	<b>5 297 540</b>	<b>5 603 021</b>	<b>5 309 759</b>
<b>Fritt eget kapital</b>					
Överkursfond	30 252 275	23 746 151	23 871 151	30 252 275	23 858 932
Balanserat resultat	-25 269 616	-21 514 398	-10 434 924	-29 707 534	-25 394 616
Periodens resultat	-4 437 918	-3 755 218	-11 079 474	-982 496	-327 512
	<b>544 741</b>	<b>-1 523 465</b>	<b>2 356 753</b>	<b>-437 755</b>	<b>-1 863 196</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 147 762</b>	<b>3 774 075</b>	<b>7 654 293</b>	<b>5 165 266</b>	<b>3 446 563</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	3 534 106	3 660 106	829 125	2 799 106	3 660 106
Checkräkningskredit	1 200 000	1 200 000		1 200 000	1 200 000
Övriga skulder	59 530	59 530	42 530	59 530	59 530
	<b>4 793 636</b>	<b>4 919 636</b>	<b>871 655</b>	<b>4 058 636</b>	<b>4 919 636</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	588 000	-
Leverantörsskulder	632 224	1 268 039	448 732	1 171 006	11 582 676
Övriga skulder	2 800	237 942	3 977	-	43 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	562 058	338 706	361 461	629 297	567 380
	<b>1 197 082</b>	<b>1 844 687</b>	<b>814 170</b>	<b>2 388 303</b>	<b>2 193 056</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 138 480</b>	<b>10 538 398</b>	<b>9 340 118</b>	<b>11 612 205</b>	<b>10 559 255</b>
<b>Ställda säkerheter</b>				0	
<b>För egna skulder och avsättningar</b>					
Företagsinteckningar	4 950 000	4 950 000	1 970 000	4 950 000	4 950 000
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

**Kassaflödesanalys**

Belopp i SEK	2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31	2009-01-01 - 2009-12-31	2012-01-01 - 2012-03-31	2011-01-01 - 2011-03-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-4 405 442	-3 755 218	-11 079 474	-982 496	-295 036
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	299 789	17 696	5 425 692	224 813	23 561
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 105 653</b>	<b>-3 737 522</b>	<b>-5 653 782</b>	<b>-757 683</b>	<b>-271 475</b>
Betald skatt	-32 476	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Förändringar av kortfristiga fordringar	-212 842	-95 152	198 368	266 594	88 673
Förändringar av kortfristiga skulder	-647 605	1 030 517	-74 412	603 221	340 773
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 998 576</b>	<b>-2 802 157</b>	<b>-5 529 826</b>	<b>112 132</b>	<b>157 971</b>
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 032 001	-1 768 045	-896 568	-55 915	-135 627
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-469 702	-382 765	-12 930	-66 525	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 501 703</b>	<b>-2 150 810</b>	<b>-909 498</b>	<b>-122 440</b>	<b>-135 627</b>
Finansieringsverksamheten					
Emission, netto	6 811 604	-125 000	4 440 852	-	-
Lån	-	3 000 000	-	-	-
Amorteringar	-126 000	-152 019	-8 235	-147 000	-
Checkräkningskredit	-	1 200 000	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 685 604</b>	<b>3 922 981</b>	<b>4 432 617</b>	<b>-147 000</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>185 325</b>	<b>-1 029 986</b>	<b>-2 006 707</b>	<b>-157 308</b>	<b>22 344</b>
Likvida medel vid periodens början	5 880	1 035 866	3 042 573	191 205	5 880
Likvida medel vid periodens slut	191 205	5 880	1 035 866	33 897	28 224

**NYCKELTAL**

	2011-12-31 12 mån	2010-12-31 12 mån	2009-12-31 12 mån	2012-03-31 3 mån	2011-03-31 3 mån
Intäkter	345 243	346 363	118 522	63 901	75 590
Rörelseresultat	-4 004 889	-3 489 017	-10 999 002	-880 362	-268 294
Balansomslutning	12 138 480	10 538 398	9 340 118	11 612 205	10 559 255
Likvida medel	191 205	5 880	1 035 866	33 897	28 224
Nyemission, netto	6 811 604	-125 000	4 440 852	-	-
<b>Kassaflöde</b>	<b>185 325</b>	<b>-1 029 986</b>	<b>-2 006 707</b>	<b>-157 308</b>	<b>22 344</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 998 576	-2 802 157	-5 529 826	112 132	157 971
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 501 703	-2 150 810	-909 498	-122 440	-135 627
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 685 604	3 922 981	4 432 617	-294 000	0
Investeringar					
Aktiverade utvecklingskostnader	-1 032 001	-1 768 045	-896 568	-55 915	-135 627
Inventarier	-469 702	-382 765	-12 930	-66 525	-
Antal anställda	1	1	1	1	1
Utdelning per aktie, kr	0	0	0		
<b>Soliditet</b>	<b>51%</b>	<b>36%</b>	<b>82%</b>	<b>44%</b>	<b>33%</b>

Soliditet = eget kapital / totalt kapital

## Förändring av eget kapital

Belopp i SEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
<b>Belopp vid årets ingång 2005-09-01</b>	<b>150 000</b>	<b>71 750</b>		<b>3 587 699</b>	<b>-840 552</b>	<b>-403 367</b>	<b>2 565 530</b>
Fondemission	345 600	0	0	-345 600	0	0	0
Nyemission	0	8 650		596 850			605 500
Nyemission	80 400	-80 400					0
Emissionskostnader				-95 575			-95 575
Skattedel i emissionskostnader				26 761			26 761
Resultatdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma				-403 367	403 367		0
Återbetalning av aktieägartillskott					185 000		185 000
Årets resultat						-770 218	-770 218
Överföring överkursfond			3 770 135	-3 770 135			0
<b>Belopp vid årets utgång 2006-08-31</b>	<b>576 000</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>0</b>	<b>-1 058 919</b>	<b>-770 218</b>	<b>2 516 998</b>
<b>Belopp vid årets ingång 2006-09-01</b>	<b>576 000</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>0</b>	<b>-1 058 919</b>	<b>-770 218</b>	<b>2 516 998</b>
Resultatdisposition enligt bolagsstämma					-770 218	770 218	0
Nyemission	234 375			13 828 125			14 062 500
Emissionskostnader				-2 795 975			-2 795 975
Skattedel i emissionskostnader				782 872			782 872
Årets resultat						-2 195 416	-2 195 416
<b>Belopp vid årets utgång 2007-08-31</b>	<b>810 375</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>11 815 022</b>	<b>-1 829 137</b>	<b>-2 195 416</b>	<b>12 370 979</b>
<b>Belopp vid årets ingång 2007-09-01</b>	<b>810 375</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>11 815 022</b>	<b>-1 829 137</b>	<b>-2 195 416</b>	<b>12 370 979</b>
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
<b>Belopp vid årets utgång 2008-12-31</b>	<b>1 012 969</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>19 944 735</b>	<b>-4 024 553</b>	<b>-6 410 371</b>	<b>14 292 915</b>
<b>Belopp vid årets ingång 2009-01-01</b>	<b>1 012 969</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>19 944 735</b>	<b>-4 024 553</b>	<b>-6 410 371</b>	<b>14 292 915</b>
Resultatdisposition enligt bolagsstämma					-6 410 371	6 410 371	0
Nyemission	514 436			4 424 150			4 938 586
Emissionskostnader				-497 734			-497 734
Årets resultat						-11 079 474	-11 079 474
<b>Belopp vid årets utgång 2009-12-31</b>	<b>1 527 405</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>23 871 151</b>	<b>-10 434 924</b>	<b>-11 079 474</b>	<b>7 654 293</b>
<b>Belopp vid årets ingång 2010-01-01</b>	<b>1 527 405</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>23 871 151</b>	<b>-10 434 924</b>	<b>-11 079 474</b>	<b>7 654 293</b>
Resultatdisposition enligt bolagsstämma					-11 079 474	11 079 474	0
Emissionskostnader				-125 000			-125 000
Årets resultat						-3 755 218	-3 755 218
<b>Belopp vid årets utgång 2010-12-31</b>	<b>1 527 405</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>23 746 151</b>	<b>-21 514 398</b>	<b>-3 755 218</b>	<b>3 774 075</b>
<b>Belopp vid årets ingång 2011-01-01</b>	<b>1 527 405</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>23 746 151</b>	<b>-21 514 398</b>	<b>-3 755 218</b>	<b>3 774 075</b>
Resultatdisposition enligt bolagsstämma			-3 755 218	3 755 218			0
Nyemission	305 481					8 247 985	8 553 466
Emissionskostnader						-1 741 861	-1 741 861
Årets resultat						-4 437 918	-4 437 918
<b>Belopp vid årets utgång 2011-12-31</b>	<b>1 832 886</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>30 252 275</b>	<b>-25 269 616</b>	<b>-4 437 918</b>	<b>6 147 762</b>
<b>Belopp vid årets ingång 2012-01-01</b>	<b>1 832 886</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>30 252 275</b>	<b>-25 269 616</b>	<b>-4 437 918</b>	<b>6 147 762</b>
Periodens resultat						-982 496	-982 496
<b>Belopp vid årets utgång 2012-03-31</b>	<b>1 832 886</b>	<b>0</b>	<b>3 770 135</b>	<b>30 252 275</b>	<b>-25 269 616</b>	<b>-5 420 414</b>	<b>5 165 266</b>

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Då Bolagets försäljningsvolymerna under utvecklingsperioden har varit begränsade, och ofta bestått i prov- och utvärderingsordrar, har ännu inte försäljningen rapporterats uppdelad på försäljningskanaler, produkt eller geografisk marknad.

## 2009

Bolagets intäkter om 119 Tkr fördelade sig på försäljning av produkter för 30,5 Tkr och en försäkringsersättning på 88,1 Tkr. Under året fokuserade bolaget på utveckling och utvärdering av produktserien MedicPen C100. Utvärderingarna visade på vissa problem med kvalitén på produkterna från produktionen som förlagts till Asien. Styrelsen beslöt då att allokera bolagets resurser till att färdigställa bolagets efterföljande produkt Medimi som redan var under utveckling. Av den anledningen uttrangerades utvecklingsarbete för 5 407 Tkr härlörande till produkten MedicPen C100. Kostnaden för uttrangeringen belastade 2009 års resultat med samma belopp vilket gjorde att rörelseresultatet uppvisade ett underskott på - 10 999.

De balanserade utvecklingskostnaderna var efter uttrangeringen 7 780 Tkr som hör till produkten Medimi som vid denna tidpunkt fanns som färdig prototyp. Medimi fick positivt mottagande bland kunder när den presenterades. Under året investerades 1 065 Tkr i forskning och utveckling samt 13 Tkr i inventarier. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2009 genererades genom en nyemission som tillförde bolaget 4 939 Tkr.

## 2010

Produkten Medimi färdigställs och viss mindre försäljning inleds vilket ger bolaget intäkter på 346 Tkr. Bolaget arbetar fortfarande aktivt med utveckling. Den första produkten i Medimi serien ska kompletteras med en betydligt breddad produktportfölj bestående av varianter på Medimi med trådlös kommunikation via GSM nätet alternativt Bluetooth. Utvecklingsarbetet sker i tät kontakt med bolagets kunder. I den fasen bolaget befinner sig i med strategin att utveckla produktportföljen överstiget kostnaderna intäkterna vilket ger ett rörelseresultat om -3 489 Tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppstod genom att Bolaget

upptog krediter om 3 200 Tkr under året från Almi och utökad kredit hos bolagets bank. Exportkreditnämnden garanterade 1 200 Tkr som säkerhet till Bolaget bank.

Under året investerade bolaget 1 768 Tkr i forskning och utveckling samt 383 Tkr i inventarier (ytterligare produktionsverktyg)

## 2011

Försäljningen är fortfarande på provstadiet men produkten Medimi får positivt gensvar från kunderna. Ett stort antal produkter är ute hos kund för utvärdering. Bolagets strategi är att få tillstånd leveranser till stora kunder inom läkemedels och telekomindustrin. Detta tar längre tid än beräknat, men varje affär med dessa motparter har potential att generera betydande intäkter. Försäljningen under året inbringade 345 Tkr.

Rörelsens kostnader översteg intäkterna och resultatet blev -3 576 Tkr. Under året investerade bolaget 1 032 Tkr i forskning och utveckling samt 470 Tkr i inventarier (produktionsutrustning). I och med att försäljningen inleddes belastas resultatet av avskrivningar om 300 Tkr varav 177 Tkr är immateriella tillgångar. Utöver kostnaderna för forskning och utveckling satsade Bolaget framförallt på marknadsöring. Den löpande driften bedrevs med så stor sparsamhet som möjligt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten inbringade 8 553 Tkr i samband med en nyemission.

## Q1 2012

Viss försäljning pågår men är fortfarande på provstadiet och kvartalet inbringade 64 Tkr. Kvartalets resultat är före finansiella poster -880 Tkr. I kostnaden ingår avskrivningar om 225 Tkr. Under kvartalet investerade bolaget 56 Tkr i forskning och utveckling samt 67 Tkr i inventarier. Fokus ligger på förhandlingar med flera telekomaktörer och några av de stora läkemedelsbolagen.

Säljcykeln mot dessa bolag är lång men har pågått under en längre tid. Kassaflöde från finansieringsverksamheten saknas för denna period.

# FINANSIELL STÄLLNING OCH RELATERAD INFORMATION

## Eget kapital och nettoskuldsättning per 31 mars 2012

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 388 303</b>
- Mot borgen	0
- Mot säkerhet*	588 000
- Blancokredit	1 800 303
*Avser företagsinteckningar	
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 058 636</b>
- Mot borgen	0
- Mot säkerhet*	3 999 106
- Blancokredit	59 530
*Avser företagsinteckningar	
<b>Eget Kapital</b>	<b>5 603 021</b>
Aktiekapital	1 832 886
Reservfond	3 770 135
Andra reserver	0

## Nettoskuldsättning

### 2012-03-21

A Kassa	0
B Likvida medel	3 897
C Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D Likviditet (A+B+C)</b>	<b>33 897</b>
<b>E Kortfristiga fordringar</b>	<b>519 334</b>
F Kortfristiga skulder	-2 388 303
G - Kortfristig del av långfristiga skulder	-588 000
H - andra kortfristiga skulder	-1 800 303
<b>I Kortfristiga skulder (F+G+H)</b>	<b>-3 776 606</b>
<b>J Netto kortfristiga skulder (I-E-D)</b>	<b>-1 835 072</b>
K - långfristiga banklån	-3 999 106
L Emitterade obligationer	0
M - andra långfristiga skulder	-59 530
<b>N Långfristig skuldsättning (K+L+M)</b>	<b>-4 058 636</b>
<b>O Nettoskuldsättning (J + N)</b>	<b>-5 893 708</b>

## Lån från utomstående

Efter datum för sammanställningarna ovan har Bolaget upptagit ett sk bryggglån om 2 MKr från AB Grenspecialisten, vilket skall återbetalas med medel från föreliggande nyemission.

## Emissionslikvidens användning

Vid full teckning av föreliggande emission planeras likviden användas enligt följande fördelning:

Emissionskostnader	1 143 500
Ersättning (10 %) för garanti av 75 % av emissionen	877 500
Marknadsföring av nyemission	160 000
Återbetalning av bryggfinansiering	2 000 000
Utvecklings- och patentkostnader	550 000
Varulager	1 500 000
Sälj/marknad	1 750 000
Administration	800 000
Rörelsereserv	2 919 000
<b>Totalt</b>	<b>11 700 000</b>

## Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från prospektets publicering. Befintligt rörelsekapital bedöms räcka till och med den 31 oktober 2012. Minsta nödvändiga rörelsekapital för en tolv månadersperiod bedöms uppgå till 4 MKr, och avser en verksamhet med reducerade satsningar på marknadsföringsåtgärder, lageruppbyggnad och utvecklingskostnader.

Vid ett emissionsresultat som understiger full teckning beräknas Bolagets behov av rörelsekapital att i viss mån täckas av förväntad försäljningsverksamhet. Lån från aktieägare eller affärsbanker, eventuellt med säkerheter ställda av vissa större aktieägare, bedöms kunna erhållas. Vidare kan vissa tillgångar, såsom patent och tillverkningsverktyg, avyttras eller utlicensieras. Med beaktande av nämnda möjligheter till tillgång av kapital, bedömda värdena hos Bolagets tillgångar, förväntade försäljningsvolymerna och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2012 från föreliggande garanterade nyemission och/eller genom utnyttjandet av det sk "equity line"-avtalet med GEM (Se sid 22), bedömer styrelsen att Bolaget har förmåga till fortsatt drift. Konsekvensen av reducerad eller helt utebliven emissionslikvid kan bli att Bolagets fortsatta satsningar på marknadsföringsaktiviteter måste minskas.

## Åtagande om investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar och har heller ingått några andra åtaganden om framtida investeringar.

## Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har inga materiella anläggningstillgångar av betydelse, förutom vissa gjutformor för tillverkning av plastdetaljer.

## Tendenser

MedicPen känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, förutom vad som beskrivits i stycket "Riskfaktorer", som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.

MedicPen känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## Väsentliga förändringar i Bolagets ställning

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter det att Bolaget offentliggjorde rapporten för det första kvartalet 2012, förutom det bryggglån om 2 MKr som upptagits enligt ovan.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktien

Aktierna har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Endast ett aktieslag förekommer. Varje aktie medför en röst. Aktien är utställd på innehavare och aktieboken förs elektroniskt av Euroclear Sweden.

## Aktiekapital

I Bolaget finns före föreliggande nyemission 29 326 172 aktier med ett kvotvärde om 0,0625 kronor. Aktiekapitalet uppgår vid samma tidpunkt till 1 832 885,75 kronor.

## Teckningsoptioner

Förutom de teckningsoptioner som utgör en del av detta erbjudande föreligger inga utestående teckningsoptioner som erbjudits allmänheten, ledande befattningshavare eller personal. Vid en extra bolagsstämma 2010-10-28 beslutade dock stämman att utfärda 1 000 000 teckningsoptioner till GEM, som ger innehavaren rätt att t.o.m. 2013-09-20 teckna 1 000 000 nyemitterade aktie till kursen 3,50 kr/aktie. Beslutet registrerades hos Bolagsverket 2010-12-30. Skulle GEM:s teckningsoption utnyttjas fullt ut skulle de tecknade aktierna motsvara 4 procent av röster och kapital i Bolaget, förutsatt att föreliggande nyemission fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner som ingår som en del av detta erbjudande utnyttjas. För fullständiga villkor avseende de teckningsoptioner som utgör en del av detta erbjudande, se sidan 33-39.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande.

## Handel med MedicPen-aktien

Aktierna i Medicpen är sedan 2006 upptagna för handel i svenska kronor på Aktietorget och handlas med kortnamnet MPEN och ISIN-kod SE0001860511. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att

omvandling av BTU sker. Meddelande om detta kommer att finnas på Aktietorget hemsida.

## Bemyndiganden

Vid årsstämma den 15 maj 2012 bemyndigades styrelsen att inom de begränsningar som bolagsordningen utgör nyemittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner, både med och utan företrädesrätt. Om emission beslutas utan företrädesrätt skall emissionen genomföras till marknadsmässiga villkor. Vederlag för teckning skall i förekommande fall kunna erläggas även via kvittning mot annan fordran, eller via eventuell apportegendom som bedöms vara till nytta för Bolaget. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Föreliggande nyemission genomförs i kraft av detta bemyndigande.

## Större aktieägare

Det finns inga överenskommelser eller motsvarande som styrelsen känner till i dag som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Per den 31 mars 2012 hade Bolaget 1295 aktieägare, och ägandet fördelades enligt nedanstående lista.

Hallin, Cristian	10,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	9,8%
GGB 09012904-0, Victory Life	7,0%
Danica Pension Försäkrings AB	5,4%
Försäkrings AB Skandia	2,6%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2,4%
Lindberg Hasselsjö, Anna Lisa	2,2%
Lindstrand, Stefan	2,0%
Dexia Bank Denmark A/S	1,8%
Sydbank A/S	1,8%
Övriga aktieägare	54,8%

## Aktiekapitalets utveckling

Registreringsdatum	Förändring Aktiekapital	Antal aktier	Efter förändring Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
1999-11-18 Nybildning	150 000,00	1 500	150 000,00	1 500	100
2003-01-01 Split 1000:1	0,00	1 498 500	150 000,00	1 500 000	0,1
2006-03-07 Nyemission gm kvittning	52 250,00	552 500	202 250,00	2 052 500	0,1
2006-06-28 Nyemission gm kvittning	28 150,00	281 500	230 400,00	2 304 000	0,1
2006-06-28 Fondemission	345 600,00	0	576 000,00	2 304 000	0,25
2006-06-28 Split 4:1	0,00	6 912 000	576 000,00	9 216 000	0,0625
2006-11-27 Nyemission kontant	234 375,00	3 750 000	810 375,00	966 000	0,0625
2008-07-11 Nyemission kontant	202 593,75	3 241 500	1 012 968,75	16 207 500	0,0625
2009-07-24 Nyemission kontant	514 436,06	8 230 977	1 527 404,81	24 438 477	0,0625
2011-07-24 Nyemission kontant	305 482,94	4 887 695	1 832 887,75	29 326 172	0,0625
jun-12 Föreliggande nyemission*	916 442,88	14 663 086	2749330,63	43 989 258	0,0625

\*=förutsatt full teckning

## EMISSIONSGARANTI OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Denna nyemission är garanterad upp till 8,8 MKr. Detta har uppnåtts dels genom teckningsförbindelser om 500 Tkr från befintliga ägare och ledningspersoner, dels av ett konsortium bestående av utomstående företag och privatpersoner vilka förbundit sig att teckna för upp till 8,3 Mkr av den del av emissionen som eventuellt inte tecknas av allmänheten eller befintliga aktieägare.

Vare sig emissionsgarantier eller teckningsförbindelser har säkerställts genom pant, deposition av medel eller på annat sätt.

Garantikonsortiet har arrangerats av G&W Kapitalförvaltning AB, Kungsgatan 3, Stockholm. Avtalen ingicks den 25 april 2012. Till deltagarna i garantikonsortiet utgår en ersättning om 10% av garanterat belopp. Samtliga garantier kan nås via Bolaget.

Emissionsgaranter	Belopp(Kr)
ATH Invest AB	140 000
Peter Lundmark	120 000
Maria Lundmark	120 000
Capensor Capital AB	300 000
Arne Grundström	500 000
FäröCapital AB	1 000 000
AB Grenspecialisten	1 000 000
LMK Venture AB	2 000 000
Svante Larsson	300 000
Hassbjer Investment AB	300 000
Farstorp Invest AB	500 000
Öbrink Management AB	100 000
Myacom AB	320 000
StormTop AB	160 000
Kopparberg Holding AB	80 000
Kondiamed AB	160 000
Kommunikationsstrategerna AB	1 200 000
<b>Summa:</b>	<b>8 300 000</b>

### Teckningsförbindelser

Kjell-Åke Andersson	200 000
Cristian Hallin	104 000
Åke Zetterström	196 000
<b>Summa:</b>	<b>500 000</b>





# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

## Villkor för MEDICPEN AB (PUBL) OPTIONSÄTTOR 2012, serie 1 (TO1)

### § 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”aktie”

Aktie i bolaget.

”banken”

Avser det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor;

”bankdag”

Avser den dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;

”bolaget”

Avser MedicPen AB (publ), org nr; 556576-4809;

”kontoförande institut”

Bank eller annan som medgett rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken teckningsoptionsinnehavare öppnat konto avseende teckningsoptionsrätt;

”teckningsoption”

Avser rätt att teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

”teckning”

Avser sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);

”teckningskurs”

Avser den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoptionsrätt kan ske;

”Euroclear”

Avser Euroclear AB (f.d. VPC AB);

”VP-konto”

Avser värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive teckningsoptionsinnehavares innehav av teckningsoptionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat;

### § 2 TECKNINGSOPTIONER OCH REGISTRERING

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 14 663 086 stycken. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. Teckningsoptionerna registreras för teckningsoptionsin-

nehavarens räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registreringar och omräkningar m.m enligt punkterna 4, 6 och 7 nedan ska ombesörjas av banken eller annat kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

### § 3 TECKNING AV NYA AKTIER

Serie 1 (TO1)

Två (2) teckningsoptioner av serie 1 medför rätt att under tiden från och med den 1 september 2012 t.o.m. 31 december 2012 teckna en (1) aktie till priset 1,40 kr per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Teckning kan endast ske av det hela antalet aktier, som en och samma teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 7 nedan.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt första stycket ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vunnit laga kraft. Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas på teckningsoptionsinnehavares VP-konto såsom interimaktier. Sedan registrering av aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya aktierna på VP-konto slutgiltig.

### § 4 ANMÄLAN OM TECKNING

Anmälan om teckning sker genom att teckningsoptionsinnehavare skriftligen till banken anmäler sitt intresse att teckna, varvid det antal aktier som önskas tecknas skall anges. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas. Inges inte anmälan om teckning inom i punkt 3 angivna tiden, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

### § 5 BETALNING

Vid anmälan om teckning ska betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning ska ske till av bolaget anvisat konto.

### § 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

### § 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M.M.

Beträffande den rätt som ska tillkomma teckningsoptionsinnehavaren i de olika situationerna som anges nedan, ska följande gälla.

#### A. Fondemission

Genomför bolaget en fondemission, ska teckning, där anmälan om

teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställts efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}}{\text{antal aktier i bolaget före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

## B. Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

## C. Nyemission

Genomför bolaget en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning, som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsp plats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{tecknings rättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{Antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet bestämmas till noll. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter. Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

## D. Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning, en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{(\text{aktiens genomsnittskurs}) \text{ aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits. Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter. Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## E. Erbjudande till aktieägarna

Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden}}{(\text{aktiens genomsnittskurs}) \text{ aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits. För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

#### F. Företrädesrätt för teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning, en nyemission enligt 13 kap eller emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av teckningsoptionsrätter skulle ha erhållit, om teckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som teckningsoptionsinnehavare skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge teckningsoptionsinnehavare företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoptionsrätt inte äga rum.

#### G. Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

#### H. Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits. Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}} \times \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

### I. Likvidation

Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

### J. Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får teckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de Kända teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall teckningsoptionsinnehavarna erinras om att teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av teckningsoptioner, oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämman vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

### K. Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir

bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av teckningsoptioner kompenseras ekonomiskt för teckningsoptionens förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall, oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, innehavare av teckningsoptionsrätter äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen.

Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptionsrätter om denna rätt samt att teckning ej får påkallas efter slutdagen.

### L. Delningsplan enligt 24 kap aktiebolagslagen

1) Genomför bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)} + \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätter rätt att teckna} = \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)} + \text{aktiens genomsnittskurs}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan nämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats.

I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2) Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 8 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare, oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning, äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

## M. Övriga bestämmelser

Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 6 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skäligen, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligen resultat. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att teckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

## N. Konkurs

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får teckning återigen påkallas.

## § 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

## § 9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas varje teckningsoptionsinnehavare som meddelat sin postadress till bolaget.

## § 10 FÖRVALTARE OCH FÖRVALTARREGISTRERING

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som teckningsoptionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

## § 11 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra teckningsoptionsinnehavares villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och teckningsoptionsinnehavarens rättigheter inte försämras.

## § 12 SEKRETESS

Bolaget, Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över teckningsoptionsrätter få följande uppgifter avseende teckningsoptionsinnehavaren: namn, adress, VP-konto och antal innehavda teckningsoptioner.

### **§ 13 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM**

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa optionsvillkor skall väckas vid allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller vid sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner.

### **§ 14 FORCE MAJEURE**

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

# BOLAGSORDNING

**MedicPen AB org.nr 556576-4809.**

**Denna bolagsordning har antagits vid årsstämman den 18 maj 2010.**

## § 1 FIRMA

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

## § 2 SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Halmstad kommun.

## § 3 VERKSAMHET

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

## § 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 1.500.000 och högst 6.000.000 kronor.

## § 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall uppgå till lägst 24.000.000 och högst 96.000.000.

## § 6 STYRELSE

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

## § 7 REVISORER

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

## § 8 KALLELSE

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

## § 9 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.



# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation.

Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

## Allmänt

### Fysiska personer

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

Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (till exempel teckningsrätter och betaldatecknade aktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder).

Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70% mot annan inkomst av kapital. Om kapitalförlusterna således är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av mot andra kapitalinkomster med 70%. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21% av resterandelen.

Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär

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

### Aktiebolag

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

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige.

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som håller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30%. Skattesatsen är dock allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier.

Enligt den särskilda regeln kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

### Adress

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