

Information till aktieägare i Peptonic  
Medical AB och Pharmiva AB (publ)  
avseende fusion mellan bolagen

# Viktig information

## Information till investerare

Detta dokument ("Fusionsdokumentet") beskriver den föreslagna aktiebolagsrättsliga fusionen mellan Peptonic Medical AB och Pharmiva AB (publ) ("Fusionen"). I Fusionsdokumentet ska "Peptonic" eller "Bolaget" betyda Peptonic Medical AB, organisationsnummer 556776-3064. "Pharmiva" ska betyda Pharmiva AB (publ), organisationsnummer 559007-0958. Peptonic och Pharmiva kallas tillsammans för "Bolagen". "Nya Peptonic" eller "Nya Bolaget" ska betyda det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen. I samband med Fusionen har styrelsen i Peptonic och styrelsen i Pharmiva (tillsammans "Styrelserna") upprättat en fusionsplan som, under förutsättning av godkännande av aktieägarna i Pharmiva, sammanfattar ordningen för Fusionen ("Fusionsplanen"). Av Fusionsplanen följer att Peptonic som förvärvande bolag kommer att absorbera Pharmiva som därefter kommer att upplösas. Av Fusionsplanen följer att en (1) aktie i Pharmiva berättigar innehavaren att erhålla tolv (12) aktier i Peptonic ("Fusionsvederlaget").

Fusionsdokumentet har upprättats i enlighet med Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar utfärdade av Aktiemarknadens Självregleringskommitté 1 januari 2021 ("Takeover-reglerna") och med utgångspunkt i artikel 1.4 g i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Fusionsdokumentet utgör inte ett prospekt enligt Prospektförordningen och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen eller någon annan tillsynsmyndighet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen.

Ingen person har givits behörighet att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Fusionsdokumentet. Offentliggörandet av Fusionsdokumentet ska inte anses innebära att den information som presenteras i Fusionsdokumentet är korrekt vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Fusionsdokumentet. Fusionsdokumentet uppdateras i den uträkning det krävs av tillämplig lag eller Takeover-reglerna.

Investerare ska inte tolka innehållet i Fusionsdokumentet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare, revisorer eller kommersiella rådgivare för bedömning av legala frågor, investeringsfrågor eller rådgivning rörande skattefrågor och sammanhängande frågor avseende Fusionen. Om inte annat uttryckligen anges är uttalanden avseende marknad, utveckling, tillväxtsiffror, trender och konkurrenssituationen på de marknader som Peptonic respektive Pharmiva verkar baserade på rimliga uppskattningar från ledningen för respektive bolag till vilket informationen hänför sig.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Fusionsdokumentet granskats eller reviderats av Peptonic eller Pharmivas revisorer.

För riskfaktorer relaterade till Nya Peptonic verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Fusionen, se avsnittet "Riskfaktorer". I Fusionsdokumentet refererar "SEK" till svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Md" avses miljarder.

För Fusionsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Fusionsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt med Stockholm tingsrätt som första instans.

## Framåtriktade uttalanden

Fusionsdokumentet innehåller vissa uttalanden som kan utgöra framåtriktad information eller framåtriktade uttalanden. Dessa inkluderar uttalanden vari används orden "tror", "förväntar", "söker", "mål", "utsikter", "skulle kunna", "kan komma att", "borde", "kan", "estimerar", "fortsätter", "räknar med", "bedömer", "planerar", "förutser", "potentiell", "projicera" och "förutspår" och liknande uttalanden som inte beskriver nutid eller ger information om tidigare händelser. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer och andra faktorer som kan orsaka att faktiska resultat, prestationer eller utveckling i Peptonic, Pharmiva eller Nya Peptonic kan komma att väsentligt skilja sig från framtida resultat, prestationer eller utveckling som uttrycks eller indikeras i sådana framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden reflekterar nuvarande åsikter hos ledningen i Peptonic och Pharmiva och är förenade med olika risker och osäkerheter. Dessa uttalanden baseras på många olika antaganden, osäkerheter och andra faktorer, däribland allmänna ekonomiska och marknadsförhållanden, branschspecifika förhållanden, bolagsrättsliga godkännanden, godkännanden från myndigheter och operationella faktorer, och om dessa förekommer eller inte förekommer kan medföra att Nya Peptonic resultat, däribland den finansiella ställningen och/eller lönsamheten kan komma att avvika väsentligt från, eller misslyckas med att möta uttryckliga eller underförstådda förväntningar i de framåtriktade uttalandena. Förändringar i sådana antaganden eller faktorer kan också orsaka resultatet att väsentligt avvika från nuvarande förväntningar. Därtill kan de framåtriktade uppskattningarna och prognoserna som i detta dokument är reproducerade från branschrapporter från tredje parter visa sig vara felaktiga. Det kan därmed inte garanteras att framåtriktade uttalanden kommer visa sig ha varit korrekta.

Samtliga framåtriktade uttalanden hänförliga till Peptonic, Pharmiva, Nya Peptonic och personer som agerar för egen del eller andra tredje parter, är uttryckligen kvalificerade i dess helhet genom de varnande uttalanden som framgår av detta stycke. Obefogad tillförsikt ska inte läggas på denna typ av uttalanden, vilka enbart ska anses gälla den dag de görs. Sådana faktorer innefattar, men är inte begränsade till de faktorer som anges i avsnittet "Riskfaktorer". Med förbehåll för att tillämpliga lagar och regler efterlevs, fransäger sig Peptonic och Pharmiva alla avsikter eller skyldigheter att bekräfta, uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden och åtar sig inga skyldigheter att offentliggöra resultaten av några framtida revideringar av de framåtriktade uttalandena för att reflektera händelser eller omständigheter efter denna dag eller att reflektera förekomsten av oförutsedda händelser. Peptonic och Pharmivas tidigare resultat utgör inte någon garanti och förutsäger inte den framtida utvecklingen av Nya Peptonic.

Det kan inte garanteras att Fusionen kommer att ske eller att de förväntade fördelarna av Fusionen kommer att realiseras.

## Bransch- och marknadsinformation

Fusionsdokumentet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Peptonics och Pharmivas verksamheter och de marknader Bolagen är verksamma på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagens analys av flera olika källor. Bolagen har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt styrelserna känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolagen har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

## Information till aktieägare i USA

Inga Peptonic-aktier har registrerats och kommer inte heller att registreras enligt den amerikanska Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse ("Securities Act") eller därtill hörande relevanta värdepapperslagar och bestämmelser i någon stat eller annan jurisdiktion i USA. Varken U.S Securities and Exchange Commission eller motsvarande myndighet på delstatsnivå har godkänt Peptonic-aktier eller fastställt om detta dokument är korrekt eller fullständigt. Varje framställande om motsatsen är ett brott i USA. Peptonic-aktier kommer att erbjudas innehavare med hemvist i USA endast när detta är förenligt med undantag från registreringskraven i Securities Act. Peptonic-aktier får inte erbjudas eller avyttras i USA förutom när detta är förenligt med undantag från Securities Act eller genom en transaktion som inte omfattas av kraven på registrering enligt Securities Act.

## Finansiell information

Den finansiella informationen och viss annan information som presenteras i ett antal tabeller i Fusionsdokumentet har, i vissa fall, avrundats till närmaste heltal eller till närmaste decimaltal, så som är tillämpligt. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämja exakt med angiven totalsumma.

## Erbjudanderestriktioner

Fusionsdokumentet eller Fusionen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera det erbjudna Fusionsvederlaget måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

# Innehållsförteckning

Viktig information .....	2
Innehållsförteckning .....	4
Fusionen i korthet .....	5
Risikfaktorer .....	7
Ansvariga personer och information från tredje part .....	12
Extra bolagsstämma i Pharmiva .....	13
Fusionen .....	14
Nya Peptonic .....	27
Information om Peptonic Medical .....	35
Peptonics verksamhet.....	35
Marknadsöversikt.....	39
Peptonics aktie .....	43
Styrelse och ledande befattningshavare .....	44
Revisor .....	48
Bolagsstyrning .....	48
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	48
Aktieägaravtal m.m. ....	49
Legal information .....	49
Finansiell information .....	50
Information om Pharmiva.....	53
Pharmivas verksamhet.....	53
Marknadsöversikt.....	65
Pharmivas aktie .....	71
Styrelse och ledande befattningshavare .....	73
Revisor .....	75
Bolagsstyrning .....	75
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	76
Aktieägaravtal m.m. ....	76
Legal information .....	77
Finansiell information .....	77
Vissa skattefrågor i Sverige.....	80
Fusionsplan.....	83

# Fusionen i korthet

## Inledning

Styrelserna för Peptonic och Pharmiva antog den 7 juli 2023 en fusionsplan för ett samgående mellan Peptonic och Pharmiva. Fusionen ska ske genom absorption med Peptonic som övertagande bolag och Pharmiva som överlåtande bolag.

## Offentliggörande

Peptonic och Pharmiva offentliggjorde avsikten för sammangåendet den 15 juni 2023 och överenskommelsen om sammangåendet tillsammans med en fusionsplan för sammangåendet, den 7 juli 2023 genom pressmeddelande från respektive bolag.

## Aktier och värdepapper som omfattas av fusionen

Samtliga aktier i Pharmiva omfattas av Fusionen.

## Fusionsvederlaget

Fusionsvederlaget kommer att utgöras av nyemitterade aktier i Peptonic. En (1) aktie i Pharmiva berättigar innehavaren till tolv (12) aktier i Peptonic ("**Fusionsvederlaget**"). Varje aktie berättigar till en (1) röst på Peptonic's bolagsstämma. Samtliga aktier i Peptonic ger lika rätt till vinstutdelning samt till Peptonic's tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Aktieägarna i Pharmiva kommer sammanlagt att äga cirka 15,07 procent av aktierna och rösterna i Nya Peptonic (baserat på totalt 17 375 951 utestående aktier i Pharmiva per dagen för detta Fusionsdokument).

Fusionsvederlaget har fastställts efter förhandlingar mellan Bolagen varvid företrädare för respektive bolag har diskuterat olika alternativ för att fastställa den exakta fördelningen av Fusionsvederlaget. Parterna har bland annat tagit hänsyn till de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för respektive bolag under de senaste 20 handelsdagarna före den 15 juni 2023, samt Peptonic och Pharmivas finansiella ställning och framtidsutsikter efter genomförandet av planerade åtgärder. I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har respektive bolags styrelse bedömt att den kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av Fusionsvederlaget enligt ovan.

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Pharmivas aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen ("**Genomförandet**"). Styrelserna äger dock rätt att, för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen, senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat.

I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Peptonic-aktier som tillkommer aktieägaren. Samtidigt ska aktieägarens aktieinnehav i Pharmiva avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av Pharmivas aktieägare avseende detta. De nya aktierna i Peptonic som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket. Om aktierna i Pharmiva är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Pharmiva är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske under det fjärde kvartalet 2023. De aktier som emitteras i Peptonic som Fusionsvederlag till aktieägarna i Pharmiva ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet. Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till Pharmivas aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående Pharmiva-aktier vid tidpunkten för Genomförandet av Fusionen. Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för Fusionsdokumentet är oförändrat vid Genomförandet kommer 208 511 412 aktier att emitteras av Peptonic som

Fusionsvederlag. Efter registreringen av Fusionen kommer det då totalt att finnas 1 383 691 101 aktier i Nya Peptonic baserat på antalet aktier i Peptonic vid tidpunkten för Fusionsdokumentet.

## **Intressekonflikter**

Det föreligger inga eventuella intressekonflikter som Peptonic, Pharmiva eller aktieägare i respektive bolag kan ha i Fusionen.

## **Aktieäggande mellan Peptonic och Pharmiva**

Peptonic äger eller kontrollerar inte några aktier i Pharmiva, eller andra finansiella instrument, som ger Peptonic en finansiell exponering motsvarande ett innehav i Pharmiva. Pharmiva äger eller kontrollerar inte några aktier eller andra finansiella instrument i Peptonic.

## **Finansiering**

Fusionens genomförande är inte beroende av någon finansiering då Fusionsvederlaget uteslutande utgörs av nya aktier i Peptonic.

## **Due diligence och utbyte av insiderinformation**

I samband med förberedelserna för Fusionen, har Bolagen genomfört sedvanliga begränsade due diligence-undersökningar av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Peptonic respektive Pharmiva. Under due diligence-undersökningarna har ingen annan information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Peptonic respektive Pharmiva lämnats.

## **Tillämplig lag och tvister**

Fusionen ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Genom de åtaganden som följer av Peptonics listning på Spotlight Stock Market och Pharmivas listning på Nasdaq First North Growth Market är Fusionen och Bolagen underkastade Takeover-reglerna, Aktiemarknadsnämndens besked och råd om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna (och i förekommande fall Aktiemarknadsnämndens tidigare uttalanden och råd om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler för offentliga erbjudanden som tidigare tillämpades), samt de sanktioner som Spotlight Stock Market och Nasdaq First North Growth Market kan besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Fusionen ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholm tingsrätt som första instans.

## Riskfaktorer

Utöver annan information i Fusionsdokumentet bör följande risker beaktas innan ett beslut om att rösta för Fusionen fattas. Vid bedömning av Nya Peptonics framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolagen, dess aktier och Nya Peptonic. Det gäller bland annat risker hänförliga till Bolagens verksamheter och branscher, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Fusionen, varav vissa ligger utanför Nya Peptonics kontroll. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara mest relevant för den aktuella riskfaktorn.

Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Nya Peptonics framtida utveckling. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Riskfaktorerna som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet. Bolagen har bedömt riskerna utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Nedanstående redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Fusionsdokumentet.

### Affärs- och verksamhetsrisker

#### Förmåga att hantera tillväxt

Nya Peptonics framtida utveckling är beroende av förmågan att fortsatt expandera och skapa efterfrågan på Nya Peptonic produkter. I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. En plötslig kraftig ökning i efterfrågan av produkterna som erbjuds kan inträffa, och skulle i sådana fall ställa krav på en expansion av verksamheten i form av produktionskapacitet, personalstyrka och eventuella nya interna processer. Om Nya Peptonic misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

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

#### Integration och genomförande av förvärv

En viktig del av Nya Peptonics strategi är att utöka sin produktportfölj, vilket sker genom utveckling, inlicensiering och förvärv. Nya Peptonic förväntar sig att en del av den framtida intäktsstillväxten kommer att drivas av företagsförvärv. För att denna strategi ska vara framgångsrik behöver Nya Peptonic identifiera lämpliga företag att förvärva, utföra en heltäckande och korrekt granskning av potentiella förvärvsobjekt, förhandla gynnsamma villkor samt erhålla finansiering. Nya Peptonic skulle också kunna utsättas för konkurrens i budgivningen för de identifierade förvärvsobjekten, vilket skulle kunna leda till högre köpeskillingar och/eller förlorade affärer. Om Nya Peptonic genomför förvärv föreligger också risken att den lönsamhet och de synergieffekter som förvärven förväntades medföra inte uppstår i den omfattning som Nya Peptonic initialt förväntat sig, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Nya Peptonics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

#### Beroende av nyckelpersoner

Nya Peptonic är beroende av kvalificerad personal på diverse olika befattningar. Nya Peptonics förmåga att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerad personal är avgörande för verksamhetens framtida utveckling. Det finns en risk att Nya Peptonic inte lyckas rekrytera kvalificerad personal, samt att Nya Peptonic inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar Nya Peptonic eller inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i den grad som är nödvändig kan det få negativ inverkan på verksamheten. Detta gäller speciellt Nya Peptonics ledning såsom Erik Sundquist, Anna Linton och Albert Lindgren.

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

### **Kommersialiseringsrisk**

Risk föreligger att Nya Peptonic misslyckas i sina bedömningar kring vilka produkter, utföranden eller egenskaper som skall prioriteras gentemot vissa marknadssegment. Exempelvis använder sig Nya Peptonic av digitala kartläggningar kring hur Nya Peptonic ämnar rikta sig mot idealistiska kunder på ett effektivt sätt ur försäljningssynpunkt som sedan används vid planering av kommersialisering av produkter. Typ av kartläggningar är bland annat kundundersökningar, målgruppsanalyser, köpfrekvens och screening av potentiella partners. Det föreligger risk att denna typ av planeringsverktyg, eller andra, inte är effektiva, exempelvis i det fall underliggande data är missvisande eller tolkas felaktigt. Vidare finns en risk att den strategi som valts för försäljning och marknadsföring av Nya Peptonics yngre produkter, såsom Vernivia®, inte blir så framgångsrik som Nya Peptonic hoppats, vilket medför risker förenade med Nya Peptonics framtida förmåga att generera vinst. Vidare kan Nya Peptonic missbedöma priskänslighet och befintlig konkurrens.

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

### **Beroende av samarbetspartners och underleverantörer**

Nya Peptonic är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Det föreligger en risk att nuvarande leverantörer eller tillverkare, eller framtida leverantörer eller tillverkare, inte levererar enligt ingångna avtal. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppstår en risk att Nya Peptonic verksamhet påverkas på ett negativt sätt. Vidare medför anlitaandet av underleverantörer en utsatthet i förhållande till underleverantörens pålitlighet och förmåga att hantera tekniska risker och i förlängningen även en risk i förhållande till Nya Peptonics kunder. Dessa risker kan exempelvis vara bristande kvalitet i de produkter som underleverantörerna levererar till Peptonic Medical.

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

### **Konkurrens**

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

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

### **Produktansvar och försäkring**

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



att Nya Peptonics bedömning av nuvarande produktansvarsförsäkring är felaktig. Skulle ett skadeståndskrav eller andra anspråk till följd av verklig eller uppfattad bristande kvalitet uppstå skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Nya Peptonics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

## Legala och regulatoriska risker

### Immaterielltsliga risker

Nya Peptonics immateriella rättigheter skyddas främst genom patent och patentansökningar. Risk föreligger att patenträttsliga och andra immaterielltsliga tvister kan uppstå, samt att Nya Peptonic inte skulle beviljas nya patent. Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Nya Peptonics rättigheter, dels som en konsekvens att tredje part hävdar att Nya Peptonic gör intrång på andras rättigheter, vilket kan resultera i att patent ogiltigförklaras av patentverk eller av domstol. Eventuella tvister kan bli utdragna och kan få negativa konsekvenser på Nya Peptonics resultat och finansiella ställning i form av legala kostnader och uteblivna intäkter.

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

### Regulatoriska risker

Nya Peptonic är och kommer även framgent att vara verksamt på life science-marknaden inom området femtech. Denna marknad präglas av omfattande och kontinuerligt föränderliga regleringar avseende bland annat, tillverkning och marknadsföring av produkter, och de regleringar för certifieringar som Nya Peptonic bedriver verksamhet utifrån idag kan komma att förändras. Vidare präglas marknaden av politisk styrning. Det föreligger risk att ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Nya Peptonic och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Nya Peptonics lönsamhet och framtidsutsikter till exempel genom försvårade och mer kostnadskrävande tillståndprocesser. Genom de förvärv som skett senaste åren har koncernens risk reducerats, då sannolikheten att en regulatorisk risk slår mot alla produkter samtidigt är låg.

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

## Finansiella risker

### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det föreligger risk att Nya Peptonic under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger vidare en risk för att Nya Peptonic inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Nya Peptonic måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Ett sådant uppskjutande av processer eller nedskalning av verksamheten riskerar att medföra en negativ inverkan på Nya Peptonics omsättning och tillväxt.

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

## Risker avseende Fusionen

### Om alla villkor inte uppfylls eller avstås ifrån kommer Fusionen inte genomföras

Genomförandet av Fusionen förutsätter att ett antal villkor uppfylls eller avstås från enligt Fusionsplanen. Det kan inte garanteras när villkoren kommer att uppfyllas eller avstås från, om det överhuvudtaget sker, eller att andra händelser inte inträffar som fördröjer eller leder till att Fusionen inte kan fullföljas. Fusionens genomförande är bland annat villkorat av att (i) Pharmivas aktieägare, vid en bolagsstämma i Pharmiva, godkänner Fusionsplanen, (ii) Peptonics aktieägare vid en bolagsstämma i Peptonic, för det fall aktieägare med innehav uppgående till minst fem (5) procent av aktierna påkallar det enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänner Fusionsplanen, (iii)

styrelsen i Peptonic, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2023, beslutar om emission av Fusionsvederlaget, (iv) Spotlight Stock Market beslutar att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på Spotlight Stock Market, (v) Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande, (vi) inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive Pharmivas, Peptonics eller Nya Peptonics omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd därav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen. Därtill erfordras att varken Pharmiva eller Peptonic har agerat emot villkoren i Fusionsplanen. Det är inte säkert att de beslut och godkännanden som krävs kommer att erhållas eller att de villkor som måste vara uppfyllda för Fusionens genomförande kommer att uppfyllas.

Bolagen bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg. För det fall Fusionen inte genomförs bedöms det kunna få medelhög negativ effekt på Bolagen.

### **Den finansiella proformainformationen bygger på antaganden och är inte revisorsgranskad**

Den finansiella proformainformationen i Fusionsdokumentet har upprättats med hjälp av Pharmiva och Peptonics oreviderade finansiella information för perioden januari – mars 2023, och presenteras endast för illustrativa syften och ska inte betraktas som en indikation på Nya Peptonics resultat eller finansiella ställning efter Fusionen. Vissa justeringar och antaganden har gjorts gällande Nya Peptonic efter Fusionens genomförande. Den information som ligger till grund för dessa justeringar och antaganden är preliminär, och den här typen av justeringar och antaganden är svåra att återspegla korrekt. Antagandena kan komma att visa sig inte vara korrekta och andra faktorer kan påverka Nya Peptonic resultat eller finansiella ställning efter Fusionen. Av dessa och andra skäl speglar inte den historiska och sammanslagna finansiella proformainformationen i sammandrag i detta Fusionsdokument nödvändigtvis Nya Peptonics verkliga finansiella ställning och resultat efter Fusionen.

Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg. För det fall den finansiella proformainformationen är felaktig kan bilden av Nya Peptonic vara väsentligt missvisande.

### **Utbytesförhållandet kommer inte att justeras för förändringar i värdet av Pharmiva eller Peptonics aktier innan Fusionens genomförande**

I samband med Fusionen kommer Pharmivas aktieägare ha rätt att erhålla Fusionsvederlag för varje aktie i Pharmiva som de äger. Det antal aktier i Peptonic som kommer att erhållas för varje Pharmiva-aktie kommer inte att justeras för förändringar i värdet av Peptonic eller Pharmivas aktier. Om värdet på Peptonics aktier ökar eller minskar i förhållande till värdet av Pharmivas aktier (eller värdet av Peptonic ökar eller minskar i förhållande till värdet av Peptonics aktier) innan Fusionens genomförande kan marknadsvärdet av aktierna i Peptonic som Pharmivas aktieägare erhåller i form av Fusionsvederlag vara högre eller lägre än det dåvarande relativa värdet av de enskilda bolagen.

### **Pharmiva är exponerat mot risken att avtalsmotparter kan ha rätt att säga upp avtal till följd av ägarförändringar**

Change of control-bestämmelser i vissa av Pharmivas distributionsavtal kan ge motparten rätt att säga upp avtalen om det sker vissa direkta eller indirekta ägarförändringar i Pharmiva. Även om Pharmiva avser att erhålla godkännande från motparten och heller inte tror att motparterna kommer att utnyttja denna rättighet, till följd av att de till exempel är nöjda med nuvarande samarbeten eller vill undvika kostnaderna och belastningen för att byta avtalsmotpart, kan det inte garanteras att avtal inte sägs upp eller på annat sätt omförhandlas med anledning av Fusionens genomförande.

Nya Peptonic bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg. För det fall en motpart väljer att säga upp med anledning av ägarförändring bedöms det kunna få låg negativ effekt på Nya Peptonic.

## Risker relaterade till aktien

### Aktiemarknadsrisker och likviditet

De aktier som emitteras i form av Fusionsvederlag avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden i stort. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Nya Peptonics aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Nya Peptonics verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Nya Peptonic lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Nya Peptonics aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Nya Peptonics konkurrenter. Om en aktiv och likvid handel med Nya Peptonics aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

## Ansvariga personer och information från tredje part

Fusionsdokumentet har upprättats som ett underlag för besluten på Pharmivas extra bolagsstämma som avses hållas den 21 augusti 2023. Fusionsdokumentet har upprättats i enlighet med Takeover-reglerna och med utgångspunkt i artikel 1.4 g i Prospektförordningen.

Fusionsdokumentet utgör inte ett prospekt enligt Prospektförordningen och har inte granskats och godkänts Finansinspektionen eller någon annan tillsynsmyndighet.

Peptonics styrelse ansvarar för information i Fusionsdokumentet i den utsträckning som följer av 29 kap. 1 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) och Takeover-reglerna. Peptonics styrelse försäkras härmed att, enligt deras kännedom, den information som ges i Fusionsdokumentet överensstämmer med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Pharmivas styrelse har upprättat avsnitten "Extra bolagsstämma i Pharmiva", "Rekommendation från Pharmivas styrelse" och "Information om Pharmiva" samt annan information som uttryckligen avser Pharmiva eller Fusionsplanen i avsnitten "Viktig information", "Riskfaktorer" och "Fusionen". Pharmivas styrelse försäkras härmed att dessa delar, enligt deras kännedom, ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Pharmiva.

Styrelserna försäkras att information från tredje part har återgivits korrekt och att – såvitt styrelserna känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Fusionsdokumentet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

För information om styrelseledamöterna i Peptonic och Pharmiva hänvisas till "Information om Peptonic - Styrelsen" respektive "Information om Pharmiva – Styrelsen".

Stockholm, 2 augusti 2023

**Peptonic Medical AB**

*Styrelsen*

**Pharmiva AB (publ)**

*Styrelsen*

# Extra bolagsstämma i Pharmiva

## Datum, tid och plats

Pharmivas extra bolagsstämma kommer att hållas i Lund den 21 augusti 2023, klockan 10:00. Digital medverkan vid den extra bolagsstämman erbjuds inte.

## Syftet med den extra bolagsstämman

Pharmivas aktieägare kommer vid den extra bolagsstämman att bli ombedda att överväga och rösta om att godkänna Fusionsplanen som finns bilagd i detta Fusionsdokument.

## Styrelsen i Pharmivas godkännande och rekommendation

Pharmivas styrelse har fastställt att Fusionsplanen och de transaktioner som planeras i samband därmed är skäligen för och ligger i Pharmivas och dess aktieägares intresse. Följaktligen rekommenderar Pharmivas styrelse enhälligt att Pharmivas aktieägare röstar för godkännande av Fusionsplanen.

## Avstämningsdag, utestående aktier och röstberättigade aktier

Endast innehavare av Pharmiva-aktier som är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 11 augusti 2023 är berättigade att närvara och rösta vid Pharmivas extra bolagsstämma. Pharmiva har per dagen för detta Fusionsdokument 17 375 951 utestående aktier. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Pharmivas bolagsstämma. Pharmiva innehar inga egna aktier, som inte kan företrädas vid den extra bolagsstämman.

## Majoritetskrav

Beslutet om godkännande av Fusionsplanen måste stödjas av två tredjedelars majoritet av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

## Röstning och fullmakter

Aktieägare som vill delta vid den extra bolagsstämman ska **dels** vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken 11 augusti 2023, **dels antingen** senast den 15 augusti 2023 anmäla sin avsikt att delta vid bolagsstämman enligt något av följande alternativ: **genom brev** på adress Pharmiva AB, att. Bolagsstämma, Scheelevägen 4, 223 81 Lund, eller **via e-post** på adress [bolagsstamma@pharmiva.com](mailto:bolagsstamma@pharmiva.com). Vid anmälan om deltagande ska namn och personnummer eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och registrerat innehav uppges, samt i förekommande fall uppgift om antalet biträden.

Den som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i stämman, genom förvaltares försorg låta registrera aktierna i eget namn, så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per avstämningsdagen den 11 augusti 2023. Sådan registrering kan vara tillfällig (så kallad rösträttsregistrering). Aktieägare som önskar registrera aktierna i eget namn måste, i enlighet med respektive förvaltares rutiner, begära att förvaltaren gör sådan rösträttsregistrering. Rösträttsregistrering som av aktieägare har begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av relevant förvaltare senast den 15 augusti 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

## Behörighetshandlingar

Om aktieägaren låter sig företrädas av ett ombud vid stämman ska fullmakt bifogas anmälan. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas. Fullmaktsformulär för aktieägare som vill företrädas genom ombud kommer att finnas tillgängligt på bolagets hemsida.

# Fusionen

*Följande är en beskrivning av de väsentliga aspekterna av Fusionen. Bolagen förordar en noggrann läsning av hela Fusionsdokumentet, inklusive Fusionsplanen som bifogas detta Fusionsdokument, för en mer fullständig beskrivning av Fusionen.*

*Informationen i avsnittet innehåller uppskattningar vad avser framtida förväntade synergier och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information – Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".*

## Introduktion

Peptonics styrelse och Pharmivas styrelse antog och offentliggjorde den 7 juli 2023 en Fusionsplan, enligt vilken Peptonic och Pharmiva har enats om ett samgående av Bolagens verksamheter genom Fusionen.

Fusionen kommer att genomföras som en aktiebolagsrättslig fusion enligt aktiebolagslagen med Peptonic som övertagande bolag och Pharmiva som överlåtande bolag i enlighet med svensk rätt, varigenom tillgångar och skulder, rättigheter och skyldigheter relaterade till Pharmiva kommer att överföras till Peptonic mot vederlag i form av Fusionsvederlaget som kommer att lämnas till Pharmivas aktieägare. Peptonics aktieägare kommer inte att erhålla några nya aktier i samband med Fusionen, förutsatt att sådan aktieägare inte också är aktieägare i Pharmiva per avstämningsdagen för Fusionen. Efter Fusionens Genomförande kommer aktierna i Fusionsvederlaget att upptas till handel på Spotlight Stock Market och Nya Peptonics aktie kommer fortsatt vara listad på Spotlight Stock Market.

Sammanläggningen förutsätter bland annat godkännanden på Pharmivas extra bolagsstämma. Extra bolagsstämma i Pharmiva kommer att hållas den 21 augusti 2023. Fusionsplanen anger att Genomförandet av Fusionen kommer att äga rum den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen. Dagen för registreringen förväntas infalla tidigast under fjärde kvartalet 2023 och är föremål för uppfyllandet av de villkor för Fusionen som anges under rubriken "Villkor för Fusionen". För indikativ tidsplan se "Indikativ tidsplan" nedan.

## Bakgrund och motiv till Fusionen

Motivet med Fusionen är att skapa ett kraftfullt femtech-bolag med ökade möjligheter på den snabbt växande marknaden för intim kvinnohälsa.

Produktportföljen breddas vilket stärker konkurrenskraften och förbättrar Nya Peptonics förhandlingsläge mot leverantörer och distributionspartners samt erbjudandet till konsument. Ett samgående mellan Bolagen blir ytterligare ett viktigt steg i linje med Bolagens kommunicerade strategier för att bygga en portfölj med kliniskt bevisad intim egenvård efter principen diagnosticera, behandla och förebygga. Synergieffekter skapas inom marknadsföring och distribution där Bolagen dels får ett större produktsortiment att erbjuda respektive bolags kunder, dels underlättar den geografiska expansion som Bolagen idag befinner sig i. Vidare kompletterar Bolagen varandra avseende upparbetade nätverk av potentiella samarbetspartners, där ett bredare erbjudande som en del av en distinkt strategi stärker Nya Peptonics ställning i affärsförhandlingar.

Fusionen skapar även strategiska fördelar för Bolagen. Genom att bredda verksamheten är det styrelsernas uppfattning att möjligheterna till framtida intäkter ökar. Därigenom ökar sannolikheten för att attrahera starkare ägargrupper. Styrelserna förväntar sig att aktieägarna gynnas genom att handeln av aktier i Nya Peptonic blir mer likvid än handeln med aktier i Bolagen var för sig. Vidare förväntas Nya Peptonic att ha större förmåga att anskaffa kapital än Bolagen var för sig.

## Fusionsvederlaget

En (1) aktie i Pharmiva berättigar innehavaren att erhålla tolv (12) aktier i Peptonic, dvs nya aktier i Peptonic kommer att emitteras till Pharmivas aktieägare i förhållande till deras aktieinnehav i Pharmiva med relationen 12:1.

De nyemitterade aktierna i Peptonic kommer emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor. Peptonics aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registreringen av aktierna görs av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktiernas ISIN-kod är SE0005962206. Peptonics aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market och aktiens kortnamn är PMED. För mer information om aktierna se avsnitt "Information om Peptonic – Aktiekapital och ägande".

## Fördelning av ägande och utspädning

Det totala antalet aktier som avses emitteras till Pharmivas aktieägare såsom Fusionsvederlag är 208 511 412. Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för Fusionsdokumentet är samma vid Genomförandet medför emissionen av Fusionsvederlaget en ökning av antalet aktier från 1 175 179 689 till 1 383 691 101 aktier i Peptonic, vilket motsvarar en utspädning om cirka 15,07 procent av det totala antalet aktier röster i Peptonic efter Fusionen.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Peptonics aktiekapital fram till 30 juni 2023 sedan Peptonics bildande (siffror i SEK).

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvot-värde (SEK)
2023-05-29	Teckn. option	146 953 745	1 175 179 689	3 673 843,63	29 379 492,23	0,025
2023-02-08	Minskning		1 028 225 944	-46 270 167,48	25 705 648,60	0,025
2023-02-08	Nyemission	785 482 400	1 028 225 944	54 983 768,00	71 975 816,08	0,070
2023-02-08	Minskning		242 743 544	-7 282 306,32	16 992 048,08	0,070
2022-04-06	Nyemission	51 103 902	242 743 544	5 110 390,20	24 274 354,40	0,100
2021-02-24	Nyemission	5 454 942	191 639 642	545 494,20	19 163 964,20	0,100
2021-02-09	Nyemission	23 273 087	186 184 700	2 327 308,70	18 618 470,00	0,100
2020-08-24	Nyemission	200	162 911 613	20,00	16 291 161,30	0,100
2020-08-06	Nyemission	7 442 774	162 911 413	744 277,40	16 291 141,30	0,100
2020-08-05	Nyemission	325 163	155 468 639	32 516,30	15 546 863,90	0,100
2020-06-09	Nyemission	4 787 037	155 143 476	478 703,70	15 514 347,60	0,100
2020-06-09	Nyemission	12 228 133	150 356 439	1 222 813,30	15 035 643,90	0,100
2019-12-05	Nyemission	11 000 000	138 128 306	1 100 000,00	13 812 830,60	0,100
2019-07-29	Nyemission	31 782 076	127 128 306	3 178 207,60	12 712 830,60	0,100
2019-05-21	Nyemission	2 375 120	95 346 230	237 512,00	9 534 623,00	0,100
2019-04-16	Nyemission	2 375 120	92 971 110	237 512,00	9 297 111,00	0,100
2019-02-20	Nyemission	2 375 120	90 595 990	237 512,00	9 059 599,00	0,100
2019-01-23	Nyemission	2 192 270	88 220 870	219 227,00	8 822 087,00	0,100
2018-05-23	Nyemission	43 014 300	86 028 600	4 301 430,00	8 602 860,00	0,100
2017-08-14	Nyemission	1 808 332	43 014 300	180 833,20	4 301 430,00	0,100
2017-07-20	Nyemission	20 602 984	41 205 968	2 060 298,40	4 120 596,80	0,100
2016-08-25	Nyemission	1 428 572	20 602 984	142 857,20	2 060 298,40	0,100
2016-01-12	Nyemission	1 639 344	19 174 412	163 934,40	1 917 441,20	0,100

2016-01-12	Nyemission	8 093 108	17 535 068	809 310,80	1 753 506,80	0,100
2015-04-08	Nyemission	1 470 906	9 441 960	147 090,60	944 196,00	0,100
2014-08-11	Nyemission	1 139 236	7 971 054	113 923,60	797 105,40	0,100
2014-06-10	Nyemission	889 858	6 831 818	88 985,80	683 181,80	0,100
2014-04-17	Fondemission	5 644 862	5 941 960	297 098,00	594 196,00	0,100
2014-02-25	Nyemission	23 016	297 098	23 016,00	297 098,00	1,000
2013-07-18	Utbyte konv.	5 000	274 082	5 000,00	274 082,00	1,000
2013-05-22	Nyemission	1 450	269 082	1 450,00	269 082,00	1,000
2013-01-08	Nyemission	25 769	267 632	25 769,00	267 632,00	1,000
2012-03-09	Nyemission	37 403	241 863	37 403,00	241 863,00	1,000
2010-06-05	Nyemission	52 627	204 460	52 627,00	204 460,00	1,000
2010-03-26	Nyemission	18 333	151 833	18 333,00	151 833,00	1,000
2009-09-18	Nyemission	17 100	133 500	17 100,00	133 500,00	1,000
2009-09-18	Nyemission	16 400	116 400	16 400,00	116 400,00	1,000
2009-01-19	Nybildning	100 000	100 000	100 000,00	100 000,00	1,000

## Aktieäggande mellan Peptonic och Pharmiva

Peptonic äger eller kontrollerar inte några aktier i Pharmiva, eller andra finansiella instrument, som ger Peptonic en finansiell exponering motsvarande ett innehav i Pharmiva. Pharmiva äger eller kontrollerar inte några aktier eller andra finansiella instrument i Peptonic.

## Lock up-avtal

Såvitt Peptonic eller Pharmivas styrelse känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar att inte sälja aktier i Nya Peptonic under en viss tid efter Genomförande (så kallade lock up-avtal).

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Peptonics aktier omfattas av Takeover- reglerna, utgivna av Aktiemarknadens Självregleringskommitté. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt på grund av så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav motsvarande 30 procent eller mer av samtliga röster i ett bolag.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget, eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbjudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Aktieägare kan välja att acceptera ett uppköpserbjudande eller att tacka nej. Även om en aktieägare tackar nej till ett offentligt uppköpserbjudande kan aktierna emellertid tvångsinlösas under vissa omständigheter.

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denne lämnat offentligt uppköpserbjudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbjudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

Peptonics aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Peptonics aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.



## Rådgivare

Mangold Fondkommission är Peptonics finansiella rådgivare i samband med Fusionen. Mangold Fondkommission erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Fusionen. Därutöver har Mangold Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Fusionen.

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legala rådgivare i samband med Fusionen. Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Fusionen. Därutöver har Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Fusionen.

## Rekommendation från Pharmivas styrelse

Pharmivas styrelses åsikt avseende Fusionen är baserad på en bedömning av ett flertal faktorer som Pharmivas styrelse har ansett vara relevanta i samband med utvärderingen av Fusionen.

Efter noggrant övervägande, och i samråd med Peptonics ledning och externa legala rådgivare, anser styrelsen för Pharmiva att Fusionen är till fördel för bolaget och dess aktieägare. Den 7 juli 2023 beslutade Pharmivas styrelse att godkänna Fusionsplanen mellan Peptonic och Pharmiva. Följaktligen rekommenderar Pharmivas styrelse att dess aktieägare godkänner Fusionsplanen vid extra bolagsstämma i Pharmiva. Till grund för denna uppfattning har styrelsen i Pharmiva beaktat samma faktorer som framgår under "Rekommendation från Peptonics styrelse" som uttrycker att per det datumet, och baserat på de överväganden som anges däri, är Fusionsvederlaget som ska erläggas av Peptonic skäligt för Pharmiva från en finansiell synvinkel.

Denna redogörelse av information och omständigheter som har beaktats av Pharmivas styrelse inkluderar de materiella omständigheter som har beaktats av Pharmivas styrelse, men redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och redogörelsen omfattar inte alla omständigheter som har beaktats av Pharmivas styrelse. Med hänsyn till den stora variationen av beaktade omständigheter, och komplexiteten hos dessa, har Pharmivas styrelse inte kvantifierat eller tillskrivit någon relativ eller specifik vikt till de olika omständigheterna som beaktades när styrelsen beslutade sig för att anta och godkänna Fusionsplanen och Fusionen. Pharmivas styrelse ser det snarare som att dess rekommendation baseras på samtlig information som presenterats och samtliga omständigheter som beaktats, inklusive diskussioner med, och ifrågasättandet av, Pharmivas ledning och dess rådgivare.

# Uttalande från styrelsen i Pharmiva

Pressmeddelande  
07 juli 2023 08:40:00 CEST



## Uttalande från styrelsen i Pharmiva med anledning av fusionen med Peptonic

**Styrelsen för Pharmiva AB (publ) ("Pharmiva") rekommenderar enhälligt aktieägarna i Pharmiva att rösta för fusionen. Styrelsens bedömning är att en fusion mellan Pharmiva och PEPTONIC medical AB ("Peptonic") kommer att skapa ett kraftfullt femtech-bolag med ökade möjligheter att realisera de värden som byggts upp i respektive bolag.**

### Bakgrund

Styrelserna för Pharmiva och Peptonic (tillsammans "Bolagen") offentliggjorde idag gemensamt att styrelsen för Pharmiva och styrelsen för Peptonic har antagit en fusionsplan för att genomföra ett samgående mellan Bolagen genom en legal fusion i enlighet med 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("Fusionen"). Motivet med Fusionen är att skapa ett kraftfullt femtech-bolag med ökade möjligheter på den snabbt växande marknaden för intim kvinnohälsa. Det sammanslagna bolaget ("Nya Peptonic") får en bredare produktportfölj vilket stärker konkurrenskraften och förbättrar Nya Peptonic's förhandlingsläge mot leverantörer. Fusionen kommer att implementeras genom att Pharmiva absorberas av Peptonic. Fusionen förutsätter bland annat godkännande på en extra bolagstämma i Pharmiva.

Detta uttalande lämnas av styrelsen för Pharmiva ("Styrelsen") i enlighet med avsnitt 11.19 i Aktiemarknadens Självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Som fusionsvederlag kommer nya aktier i Peptonic att emitteras till Pharmivas aktieägare i förhållande till deras befintliga aktieinnehav i Pharmiva. En (1) aktie i Pharmiva berättigar innehavaren till tolv (12) aktier i Peptonic ("Fusionsvederlaget").

Fusionsvederlaget har fastställts efter förhandlingar mellan parterna varvid företrädare för respektive bolag har diskuterat olika alternativ för att fastställa den exakta fördelningen av Fusionsvederlaget. Parterna har bland annat tagit hänsyn till de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för respektive bolag under de senaste 20 handelsdagarna före den 15 juni 2023, samt Bolagens finansiella ställning och framtidsutsikter.

Styrelsens uppfattning om Fusionen är baserad på en bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen har ansett vara relevanta vid utvärderingen av Fusionen. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Fusionens strategiska fördelar, bedömda synergier samt den förbättrade finansiella ställningen och tillgång till kapital.

Styrelsen anser således att samgåendet med Peptonic medför ett antal strategiska fördelar för Pharmiva, innefattande bland annat:

- Genom Fusionen skapas ett kraftfullt femtech-bolag med ökade möjligheter på den snabbt växande marknaden för intim kvinnohälsa.

- Bolagen kompletterar varandra avseende upparbetade nätverk av potentiella samarbetspartners, där ett bredare erbjudande som en del av en distinkt strategi stärker Nya Peptonics ställning i affärsförhandlingar.
- Genom Fusionen skapas mervärde för aktieägarna i Nya Peptonic genom synergieffekter inom marknadsföring och distribution där Bolagen både får ett större produktsortiment att erbjuda respektive bolags kunder, samt i den geografiska expansion som Bolagen idag gör var för sig.
- Nya Peptonic bedöms att ha större förmåga att anskaffa kapital än Bolagen var för sig.

Styrelsen anser sammanfattningsvis att Fusionen är till fördel för Pharmiva och dess aktieägare. Styrelsen anser vidare att Fusionsvederlaget är skäligt från en finansiell synvinkel för Pharmivas aktieägare.

"Styrelsen har under våren utvärderat ett antal olika vägar framåt för Pharmiva, bolagets produkt Vernivia och mousse-teknologin Venerol. Pharmiva har de senaste åren genomfört en mycket lyckad lansering av Vernivia i Sverige och vi vet att det finns en stor internationell marknad för produkten. Samgåendet med Peptonic bedöms stärka möjligheterna för en snabb och gynnsam internationell expansion eftersom Peptonic har flera upparbetade avtal och det är tydligt att det finns mycket att vinna på att ha en bredare produktportfölj i förhållande till distributörer och samarbetspartners. Styrelsen bedömer att Nya Peptonic kommer att bli ett kraftfullt svenskt femtech-bolag med flera innovativa produkter som kommer att bidra till förbättrad kvinnohälsa världen över", kommenterar Malte Zaunders, ordförande Pharmiva AB.

#### **Mot ovan bakgrund rekommenderar Styrelsen enhälligt aktieägarna i Pharmiva att rösta för Fusionen**

I det gemensamma tillkännagivandet av Fusionen har Pharmiva och Peptonic angett att det i nuläget inte finns några beslut om väsentliga förändringar av Pharmivas eller Peptonics anställda eller av den nuvarande organisationen och verksamheten, inklusive anställningsvillkoren och de platser där Bolagen bedriver verksamhet.

Styrelsen bekräftar att det är för tidigt för att avgöra vilken påverkan implementationen av Fusionen kommer att ha på Pharmivas verksamhet. Styrelsen ser fram emot att vidareutveckla de strategiska planerna för Nya Peptonic och den påverkan detta kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Pharmiva bedriver sin verksamhet.

#### **Information om Peptonic och Pharmiva**

##### *Kort om Peptonic*

Peptonic är ett svenskt innovativt biomedicinskt företag inom femtech som bedriver forskning, utveckling och försäljning av medicinska behandlingar och livsstilsprodukter inom området kvinnohälsa. Peptonic grundades 2009 och är sedan 2014 noterat på Spotlight Stock Market.

Peptonic har delat in sin verksamhet i två affärsområden, Medical Consumer och Lifestyle Consumer. Peptonics affärsområde Medical Consumer är baserat på kliniskt bevisad intim egenvård och utgör Peptonics huvudsakliga fokus och säljs under varumärket VagiVital. Lifestyle Consumer utgörs av livsstilsprodukter inriktade på menstruation, sex och fertilitet och säljs under varumärket Lunette.

Peptonics affärsmodell bygger på att utveckla referensmarknader i Norden med försäljning primärt i fysiska apotek och nätapotek samt via egna nätbutiker. Med en växande portfölj och fungerande referensmarknader ska Peptonic på sikt expandera egna varumärken internationellt genom samarbeten med lokala distributörer i syfte att nå lönsamhet på fler marknader. Parallellt arbetar Peptonic med licenstillverkning med utvalda internationella partners som säljer Peptonics produkter under egna varumärkesnamn på flertalet marknader.

#### *Kort om Pharmiva*

Pharmiva är ett svenskt medicinteknikbolag inom femtech som utvecklar och kommersialiserar innovativa behandlingar mot vanliga underlivsinfektioner. Pharmiva grundades 2015 och är sedan 2021 noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Verksamheten består av två affärsområden: Pharmiva Female Health och Pharmiva Tech. Pharmiva Female Health ansvarar för kommersialisering av Vernivia som är en receptfri, antibiotikafri och CE-certifierad vaginal mousse för behandling av bakteriell vaginos (BV). Vernivia är den första kliniskt bevisade egenvårdsbehandlingen mot BV som ger snabb symptomlindring, läker ut infektionen och samtidigt stimulerar tillväxt av skyddande laktobaciller. Genom att behandla BV med en antibiotikafri produkt undviks de biverkningar som är vanligt förekommande vid behandling med antibiotika samtidigt som risken för antibiotikaresistens undviks.

Vernivia bygger på Pharmivas internationellt patenterade och unika mousse-teknologi Venerol som kan användas topikalt och i kroppskaviteter. Inom Pharmiva Tech sker utveckling av nya produkter inom wellness-, medtech- och läkemedel baserade på Venerol vilket skapar goda förutsättningar att bredda produktportföljen och etablera samarbeten med partners.

Pharmivas intäkter kommer i dagsläget från försäljning av Vernivia i Sverige. Pharmiva arbetar med att etablera Vernivia på nya geografiska marknader med extra fokus på Europa och USA. Genom att kombinera egen försäljning i Norden, distributionsavtal med partners i resterande delar av Europa och licensavtal på andra geografiska marknader avser Pharmiva att nå en bra balans mellan närliggande och långsiktiga intäkter från Vernivia.

#### **Rådgivare**

Mangold Fondkommission AB är finansiell rådgivare till Peptonic i samband med Fusionen. Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Peptonic i samband med Fusionen och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Pharmiva i samband med Fusionen.

Pressmeddelande  
07 juli 2023 08:40 00 CEST



---

**För ytterligare information kontakta:**

Anna Linton, vd Pharmiva AB Telefon: +46 70 940 85 00  
E-post: [anna.linton@pharmiva.com](mailto:anna.linton@pharmiva.com) [www.pharmiva.com](http://www.pharmiva.com)

**eller**

Malte Zaunders, ordförande Pharmiva AB e-mail [mz@azgrowthcapital.com](mailto:mz@azgrowthcapital.com)  
telefon +46 709 399790

**Pharmiva i korthet:**

Pharmiva är ett svenskt femtech-bolag som utvecklar och tillhandahåller innovativa behandlingar mot underlivsinfektioner. Bolaget är indelat i två affärsområden. Pharmiva Female Health som ansvarar för kommersialisering av bolagets egenvårdsbehandling mot bakteriell vaginos Vernivia®, och affärsområde Pharmiva Tech som ansvarar för att utveckla nya produkter baserat på den patenterade mousseteknologin Venerol®.

Pharmivas mål är att förbättra kvinnors vaginala hälsa och bli ett globalt femtech-bolag med en bred portfölj av innovativa produkter och starka licensavtal. Bolaget grundades 2015 och är sedan 2021 noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Partner Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser, telefon 031-761 22 30, [www.partnerfk.se](http://www.partnerfk.se)

Pharmiva mer information besök [www.pharmiva.com](http://www.pharmiva.com) är noterat på Nasdaq First North Growth Market, för mer information besök [www.pharmiva.com](http://www.pharmiva.com)

Vill du prenumerera på pressmeddelanden och nyheter från Pharmiva klicka [här!](#)

**Bifogade filer**

---

[Uttalande från styrelsen i Pharmiva med anledning av fusionen med Peptonic](#)

## Nya Peptonics styrelse och ledning efter Fusionen

Efter Genomförandet av Fusionen kommer den nya styrelsen i Nya Peptonic att balanseras på ett sådant sätt att erfarenheter och kompetens från Bolagen förs vidare på bästa sätt. Erik Sundquist kommer vara verkställande direktör och Anna Linton kommer vara vice VD i Nya Peptonic.

Härutöver finns det i nuläget inte några beslut om väsentliga förändringar av Peptonics eller Pharmivas anställda eller av den nuvarande organisationen och verksamheten, inklusive anställningsvillkoren och de platser där Bolagen bedriver verksamhet.

## Vissa närståendefrågor och intressekonflikter

Det föreligger inga eventuella intressekonflikter som Peptonic, Pharmiva eller aktieägare i respektive bolag kan ha i Fusionen.

## Ägande i Nya Peptonic efter genomförande av Fusionen

Nedan tabell illustrerar ägandet i Nya Peptonic om Fusionen skulle ha genomförts baserat på aktieägarinformationen från Euroclear Sweden AB per den 30 juni 2023.

Aktieägare	Aktier	Andel av kapital & röster
Maida Vale Capital AB	210 980 636	15,25%
Vidarstiftelsen	169 935 196	12,28%
Stein Jens-Peter	44 000 000	3,18%
Tarek Nabil Shoeb	44 000 000	3,18%
Nordnet Pensionsförsäkring	41 477 094	3,00%
Avanza Pension	37 454 269	2,71%
Quartier Latin AB	21 000 000	1,52%
Dan Markusson	17 576 486	1,27%
Erik Sundquist	17 028 440	1,23%
Karl Arne Emanuel Ryberg	15 428 555	1,12%
<b>Totalt</b>	<b>618 880 676</b>	<b>44,73%</b>

## Indikativ tidsplan

21 augusti 2023	Extra bolagsstämma i Pharmiva.
Slutet av september 2023	Pressmeddelande om preliminär tidplan för sista dag för handel i Pharmivas aktie, utdelning av Fusionsvederlag, m.m.
Slutet av oktober 2023	Bolagsverket beviljar tillstånd för Fusionen.
Slutet av oktober 2023	Bolagsverket registrerar Fusionen.

Den indikativa tidplanen är preliminär och kan komma att bli föremål för förändring. En exakt tidplan är inte möjlig att ange; tidplanen är delvis beroende av faktorer inom ramen för den regulatoriska processen som ligger utanför Bolagens omedelbara kontroll.

Den regulatoriska processen för att genomföra Fusionen inkluderar:

- beslut på Pharmivas extra bolagsstämma om antagande av Fusionsplanen;
- underrättelse till kända borgenärer;

- c) ansökan om tillstånd att verkställa Fusionsplanen;
- d) Bolagsverket kallelse på okända borgenärer i det fall Bolagsverket inte finner något hinder mot Fusionen;
- e) ansökan vid Nasdaq First North om avlistning av Pharmivas aktier;
- f) Bolagsverket utfärdande av tillstånd att verkställa Fusionsplanen;
- g) ansökan om registrering av Fusionen vid Bolagsverket;
- h) Bolagsverkets registrering av Fusionen, Fusionsvederlaget och Pharmivas upplösning; samt
- i) upptagande till handel av aktierna i Fusionsvederlaget på Spotlight Stock Market.

Bolagen kommer vid ett senare tillfälle att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

## Fusionsplanen

Följande avsnitt i Fusionsdokumentet innehåller en sammanfattning av de mest väsentliga bestämmelserna i den Fusionsplan som antogs av Peptonics styrelse och Pharmivas styrelse den 7 juli 2023. Följande sammanfattning av Fusionsplanen är kvalificerad i alla avseenden med hänvisning till den fullständiga Fusionsplanen, vilken i sin helhet finns att läsa under avsnittet "Fusionsplan".

## Skäl för fusionen

Fusionsplanen anger skälen till att både Peptonics och Pharmivas styrelse ser övertygande strategiska fördelar med en sammanslagning av Peptonic och Pharmiva. För information om skälen för Fusionen, se avsnittet "Skäl för fusionen" i Fusionsplanen.

## Fastställande av fusionsvederlaget och omständigheter av vikt vid utvärderingen av fusionens lämplighet

Fusionsvederlaget har bestämts med avsikt att ge en skälig fördelning av värdet av Nya Peptonic mellan aktieägarna i Peptonic och Pharmiva.

Fusionsvederlaget har fastställts efter förhandlingar mellan parterna varvid företrädare för respektive bolag har diskuterat olika alternativ för att fastställa den exakta fördelningen av Fusionsvederlaget. Parterna har bland annat tagit hänsyn till de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för respektive bolag under de senaste 20 handelsdagarna före den 15 juni 2023, samt Bolagens finansiella ställning och framtidsutsikter. I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har respektive bolag bedömt att den kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av Fusionsvederlaget enligt avsnitt "Fusionsvederlaget m.m." nedan.

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för Bolagen och deras aktieägare.

Styrelsen för Peptonics beslut att acceptera den fördelningen av Fusionsvederlaget baseras på de överväganden som redogörs för ovan. Peptonics styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Peptonics aktieägare.

Styrelsen för Pharmivas beslut att acceptera den fördelningen av Fusionsvederlaget baseras på de överväganden som redogörs för ovan. Pharmivas styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Pharmivas aktieägare.

## Fusionsvederlaget m.m

Aktieägare i Pharmiva kommer i fusionsvederlag erhålla tolv (12) aktier i Peptonic för varje innehavd aktie i Pharmiva.

## Fusionsvederlagsaktier

Fusionsvederlaget kommer att utgöras av nyemitterade aktier i Peptonic. De aktier som emitteras i Peptonic som Fusionsvederlag till aktieägarna i Pharmiva ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet.

Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till Pharmivas aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående Pharmiva-aktier vid tidpunkten för Genomförandet av Fusionen. Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för denna Fusionsplan är oförändrat vid Genomförandet kommer 208 511 412 aktier att emitteras av Peptonic som Fusionsvederlaget består av.

## Redovisning av fusionsvederlag

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Pharmivas aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen. Styrelsen äger dock rätt att – för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen – senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat. I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Peptonic-aktier som tillkommer aktieägaren. Samtidigt ska aktieägarens aktieinnehav i Pharmiva avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av Pharmivas aktieägare avseende detta. De nya aktierna i Peptonic som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket.

Om aktierna i Pharmiva är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Pharmiva är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske under det fjärde kvartalet 2023.

## Åtaganden före fusionen

Bolagen åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen godkänns av bolagsstämman i Pharmiva och en eventuell bolagsstämma i Peptonic fram till Genomförandet, vidta samtliga nödvändiga åtgärder för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri och att fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Bolagen ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från det andra bolaget:

- a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare;
- b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för de aktier som utgör Fusionsvederlaget;
- c) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet; eller
- d) vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i Pharmiva.

Oaktat det som nämns ovan ska innehavare av teckningsoptioner av serie 2020/2023 och innehavare av teckningsoptioner av serie TO3 i Peptonic inte vara förhindrade att nyttja dessa teckningsoptioner med rätt att erhålla aktier i Peptonic.

## Villkor för fusionen

Genomförandet är villkorat av:

1. Att Pharmivas aktieägare, vid en bolagsstämma i Pharmiva, godkänner Fusionsplanen;
2. Att styrelsen i Peptonic, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2023, beslutar om emission av Fusionsvederlaget;
3. Att Spotlight Stock Market beslutar att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på Spotlight Stock Market;
4. Att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande;
5. Att varken Peptonic eller Pharmiva brutit mot de åtaganden som anges under rubriken "Åtaganden före Fusionen" före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller Nya Peptonic;



och

- Att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive Pharmivas, Peptonic eller Nya Peptonic omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd därav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

Om villkoren för Fusionen inte uppfyllts eller om Genomförandet inte skett senast den 31 december 2023 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya Peptonic. Styrelserna i Bolagen förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av villkoren för Fusionen. Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 31 december 2023 till ett senare datum.

## Fusionens genomförande

### Fusionens planerade registrering

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt "Villkor för fusionen" ovan har uppfyllts, alternativt frånfallits, kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar den genomförda Fusionen. Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under fjärde kvartalet 2023. Peptonic och Pharmiva kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen. Fusionsvederlaget kommer kort efter Genomförandet att registreras i Euroclear Sweden AB.

### Pharmivas upplösning

Pharmiva kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergår till Peptonic vid Genomförandet.

Sista dag för handel med Pharmivas aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet, med förbehåll för att nödvändiga förberedelser vidtagits innan en sådan ansökan lämnas in till Nasdaq First North Growth Market.

### Notering av de emitterade aktierna som utgör Fusionsvederlag

Den första dagen för handel på Spotlight Stock Market av de nya aktier som kommer att emitteras av Peptonic för att utgöra Fusionsvederlaget beräknas infalla kort efter Genomförandet.

## Due diligence

I samband med förberedelserna för Fusionen, har Bolagen genomfört sedvanliga begränsade due diligence-undersökningar av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad och legal information avseende Peptonic respektive Pharmiva. Under due diligence-undersökningarna har ingen annan information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Peptonic respektive Pharmiva lämnats.

## Röståtaganden

Inför Fusionen har aktieägare i Pharmiva representerande cirka 37 procent av aktierna i Pharmiva förbundit sig att rösta för Fusionen vid den extra bolagstämman i Pharmiva. Avgivna röstningsåtagandena får inte återkallas.

## Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter

Vid tidpunkten för upprättandet av Fusionsdokumentet finns två serier av teckningsoptioner utestående i Pharmiva. I Incitamentsprogram 2020/2023 är 145 000 teckningsoptioner utestående, av vilka 135 000 teckningsoptioner innehas av deltagare och 10 000 teckningsoptioner innehas av Pharmiva. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Pharmiva till en teckningskurs om 28 kronor per

aktie. Vidare är 375 000 teckningsoptioner utestående inom ramen för Incitamentsprogram 2022/2025, av vilka samtliga teckningsoptioner innehas av Pharmiva. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Pharmiva till en teckningskurs om 20 kronor per aktie.

Innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 respektive Incitamentsprogram 2022/2025 har, enligt villkoren för respektive program, möjlighet att påkalla teckning av aktier under respektive program från den dag då innehavarna erhåller meddelande om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast tre veckor (avseende Incitamentsprogram 2022/2025) respektive fem veckor (avseende Incitamentsprogram 2020/2023) före den planerade bolagsstämman i Pharmiva där Fusionsplanen ska godkännas. Innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 och Incitamentsprogram 2022/2025 har inte rätt att påkalla teckning efter att Fusionsplanen godkänts av bolagsstämman i Pharmiva.

Det finns inte några andra utestående aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i Pharmiva.

## **Arvode m.m. med anledning av Fusionen**

Inga särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, kommer att utbetalas till någon av Peptonics eller Pharmivas styrelseledamöter eller verkställande direktör i samband med Fusionen. Utöver vad som framgår nedan kommer inte heller några sådana arvoden eller förmåner att utgå till Bolagens revisorer.

Arvoden till revisorerna i Peptonic respektive Pharmiva ska utgå enligt räkning för bland annat deras yttrande över Fusionsplanen, deras granskning av Fusionsdokumentet och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

## Nya Peptonic

Nedanstående information ger en översikt över Fusionen och Nya Peptonic. Den baseras bland annat på antagandet att Fusionen och sammanslagningen av Peptonic och Pharmiva slutförs på det sätt och enligt den tidplan som anges i detta Fusionsdokument. Det finns dock ingen garanti för att Fusionen kommer att genomföras eller att Peptonic och Pharmiva kommer att slås samman på det sätt eller inom den tidsram som anges i detta Fusionsdokument, vilket kan leda till att uttalandena nedan avseende Nya Peptonic inte förverkligas. Se avsnitten "Fusionen – Villkor för Fusionens Genomförande" och "Riskfaktorer".

Information i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida förväntade synergier och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information - Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer"

### Skäl för Fusionen, strategi och förväntade synergier

Styrelserna i Peptonic och Pharmiva har utförligt utrett följderna av Fusionen och Styrelserna ser övertygande strategiska fördelar med en sammanslagning av Peptonic och Pharmiva. Fusionen förväntas vara betydligt värdeskapande för samtliga intressenter.

#### Bakgrund och Motiv

Peptonic och Pharmiva är två noterade svenska femtech-bolag med fokus på vaginal hälsa. Femtech är snabbt växande men också konkurrensutsatt med många starka internationella aktörer. Genom att slå samman två svenska aktörer till en skapas ett starkare och mer kostnadseffektivt erbjudande och organisation både på den lokala svenska marknaden och i internationella partnerskap. Sammantaget leder det till ökad lönsamhet samtidigt som kostnadssynergier leder till minskade omkostnader jämfört med summan av var bolag för sig.

#### Strategiska fördelar och synergier

Pharmivas produkt Vernivia mot bakteriell vaginos är en patenterad och utmärkt lösning att säljas som behandling efter att bakteriell vaginos diagnostiserats med Peptonics patenterade självtest, VagiVital VS. Det är ett mycket kraftfullt erbjudande att komma med till marknaden i Sverige och till internationella partners. Det är uppenbart att VagiVital VS kommer att driva försäljning av Vernivia och tvärtom. Vernivia går rakt in i Peptonics övergripande filosofi där en unik intim egenvårdsportfölj byggs efter principen diagnostisera, behandla och förebygga vaginala hälsoproblem.

Det uppstår synergier inom försäljning och marknadsföring, men också inom flertalet operationella funktioner som ekonomi, listning, QA och regulatoriska frågor. Peptonics sälj- och marknadsorganisation behöver stärkas, vilket sker per automatik vid en fusion med Pharmiva.

Dessa synergieffekter gör att Pharmiva kommer att ge Nya Peptonic ett positivt koncernbidrag redan under 2024.

### Verksamhetsöversikt för Nya Peptonic

Verksamheten i Nya Peptonic kommer fokusera på att bedriva forskning, utveckling och försäljning av receptfria egenvårdsbehandlingar och livsstilsprodukter inom området kvinnohälsa. Nya Peptonics verksamhet är indelad i två affärsområden, "Medical Consumer" och "Lifestyle Consumer". Nya Peptonics affärsområde "Medical Consumer" är baserad på kliniskt bevisad intim egenvård som ger kvinnor möjligheten att på egen hand kunna hantera hela sin intimhälsa från att diagnostisera problemet till att behandla och förbygga återkommande problem. Affärsområdet Medical Consumer utgör Nya Bolagets huvudsakliga fokus och säljs under varumärkena VagiVital och Vernivia där en långsiktig avsikt är att slå samman dessa varumärken till ett gemensamt. Nya Peptonics affärsområde "Lifestyle Consumer" utgörs av livsstilsprodukter som i dagsläget främst inriktar sig på hållbara mensprodukter.

Nya Peptonic avser även kontinuerligt bredda Nya Peptonics produktportfölj genom förvärv eller utveckling av produkter i egen regi för att nå långsiktig framgång. Nya Peptonics mousse-baserade drug-delivery teknologi, Venerol, skapar goda förutsättningar att forska fram nya produkter eller läkemedel inom vaginal hälsa.

## Utvecklingsprojekt

- För närvarande pågår en studie med en adapterad variant av VagiVital AktivGel för behandling mot vaginala svampinfektioner.
- VagiVital AktivGel har passerat internationell patentgranskning för behandling mot vestibulit. Formuleringsutveckling för en produkt pågår.
- Pågående process att få VagiVital AL godkänd för den amerikanska marknaden. Arbetet pågår i samarbete med en av Bolagets amerikanska partners.
- I dotterbolaget Peptonic Medical Israel planeras ett utvecklingsarbete för att framställa en produkt som diagnostiserar eventuellt tillkommande urinvägsinfektioner med hjälp av teknologin som används i VagiVital AL.
- Bolagen undersöker möjligheter att tillverka nuvarande produktportfölj till ett lägre pris genom att konkurrensutsätta olika underleverantörer. Vidare pågår planering för att genomföra investeringar i produktionsenheten i Israel med syftet att sänka produktionskostnaden, öka effektiviteten och därigenom möjliggöra ökad volym för att bättre möta efterfrågan.
- Utveckling av en ny primärförpackning för Vernivia® för att minska kostnader för sålda varor, öka användarvänligheten och bredda marknadsmöjligheterna.
- Stärka den kliniska evidensen för Vernivia® att produkten vid användning symtomatiskt kan förebygga bakteriell vaginos. Genom denna position för Vernivia® räknar Nya Peptonic att allt fler kvinnor ser fördelar med att använda produkten samt att produkten används av fler.

För mer information om Bolagens verksamheter och således även Nya Peptonics verksamhet, se avsnitten "Information om Peptonic Medical" och "Information om Pharmiva". Utöver vad som framgår av avsnitten "Legal information – Väsentliga avtal" för Bolagen kommer inga andra väsentliga avtal väsentligen påverkas med anledning av Fusionen.

## Marknadsöversikt för Nya Peptonic

Nya Peptonic kommer fortsatt att sträva mot att förenkla den moderna kvinnans egenvård och hennes livsstil med nya och befintliga produkter som förebygger samt behandlar vaginal atrofi, bakteriell vaginos, fostervattensläckage, urinvägsinfektion m.m. Nya Peptonic kommer även att fortsätta verka på den växande marknaden för självtester med innovativa och konkurrenskraftiga lösningar.

Nya Peptonics produkt Vernivia® är en receptfri, antibiotikafri och CE-certifierad behandling för bakteriell vaginos, den vanligast förekommande vaginala infektionen hos fertila kvinnor i åldern 14–49 år<sup>1</sup>. Vernivia® är den första kliniskt bevisade egenvårdsbehandlingen mot bakteriell vaginos som både ger snabb symptomlindring, läker ut infektionen och samtidigt stimulerar tillväxt av skyddande laktobaciller.

Bakteriell vaginos orsakas av en bakteriell obalans i det vaginala mikrobiomet. Tillståndet karaktäriseras av reducerat antal väteperoxidproducerande laktobaciller (mjölksyrabakterier) som konkurreras bort av främst anaeroba bakterier såsom *Gardnerella vaginalis*. Förändringarna i vaginalfloran kan leda till illaluktande flytningar, klåda och irritation samt att kvinnan blir mer mottaglig för sexuellt överförbara sjukdomar.<sup>2</sup> Gravida kvinnor med bakteriell vaginos löper en förhöjd risk för missfall, för tidig (prematur) förlossning samt komplikationer efter förlossning såsom ökad infektionsrisk.<sup>3</sup> Bakteriell vaginos kan även vara associerat med ökad risk för infertilitet.<sup>4</sup>

Nya Peptonics intäktpotential från Vernivia® ligger huvudsakligen på marknader utanför Norden. Världsmarknaden för behandlingar av bakteriell vaginos växer kraftigt och uppskattas år 2030 vara värd 1,7 miljarder USD, utöver det ska den generella "odör" marknaden beaktas<sup>5</sup>. För att framgångsrikt etablera Vernivia®

---

<sup>1</sup> CDC, Centers for Disease Control and Prevention: [https://www.cdc.gov/std/bv/stats.htm#:~:text=The%20prevalence%20in%20the%20United,84%25\)%20reported%20no%20symptoms.](https://www.cdc.gov/std/bv/stats.htm#:~:text=The%20prevalence%20in%20the%20United,84%25)%20reported%20no%20symptoms.)

<sup>2</sup> Sexually Transmitted Diseases (Nov 2017) – The Prevalence of Bacterial Vaginosis in the United States: [https://journals.lww.com/stdjournal/fulltext/2007/11000/the\\_prevalence\\_of\\_bacterial\\_vaginosis\\_in\\_the.6.aspx](https://journals.lww.com/stdjournal/fulltext/2007/11000/the_prevalence_of_bacterial_vaginosis_in_the.6.aspx)

<sup>3</sup> Sexually Transmitted Diseases (Nov 2017) – The Prevalence of Bacterial Vaginosis in the United States: [https://journals.lww.com/stdjournal/fulltext/2007/11000/the\\_prevalence\\_of\\_bacterial\\_vaginosis\\_in\\_the.6.aspx](https://journals.lww.com/stdjournal/fulltext/2007/11000/the_prevalence_of_bacterial_vaginosis_in_the.6.aspx)

<sup>4</sup> Haar, Zacho, Bräunder et al. – Reproductive outcome of patients undergoing in vitro fertilisation treatment and diagnosed with bacterial vaginosis or abnormal vaginal microbiota: a systematic PRISMA review and meta-analysis

<sup>5</sup> Bacterial Vaginosis Therapeutics Market Size And Forecast. Verified Market Research 2021

på världsmarknaden planerar Nya Peptonic ingå partnerskap med lokala distributörer eller partners för att accelerera den geografiska expansionen till nya marknader.

Marknaderna där Bolagen verkar sammanfaller med Nya Peptonics målmarknad och bedöms inte påverkas av Fusionen. För närmare information Bolagens och således även Nya Peptonics marknader, se avsnitten "Information om Peptonic Medical" och "Information om Pharmiva".

## Patent och andra immateriella rättigheter i Nya Peptonic

Nya Peptonic har godkända patent inom ett flertal patentfamiljer, beviljade patent ägs helt av Nya Peptonic. Patentfamiljerna är sökta med stor global spridning i enlighet med vad som framgår nedan.

### *Patentfamiljer*

Formulering och dosnivåer vid vaginal atrofi. Denna patentfamilj är godkänd i alla väsentliga länder inom EU/EFTA samt i USA, Australien, Kina, Israel, Ryssland, Turkiet, Singapore, Hong Kong, Sydkorea och Sydafrika. Patentet ger ett patentskydd fram till 2032 för den formulering som tidigare användes i Vagitocingelen med oxytocin. Samma gelbas används även i VagiVital.

Vidare äger Peptonic Medical Israel Ltd två väsentliga patentfamiljer;

Secretion-Testing Article, patentfamilj som beskriver hur man testar pH-värden och därigenom kan urskilja när det rör sig om bakteriell vaginos. Godkänt i Kanada, Israel och USA. Giltigt till november år 2023, förutom i USA där giltigheten sträcker sig till november år 2025.

Diagnostic Compostion for identifying amniotic fluid, patentfamiljen som skyddar den nya varianten av VagiVital AL. Beviljande finns i bland annat USA, Brasilien, Australien, Japan, Kina, Indien, Turkiet och alla väsentliga länder i Europa till år 2035.

Patentfamilj 1, FOAM I, härrör till Nya Peptonics proprietära produkt och dess användning för behandling av kroppskaviteter, såsom vagina, urinrör, med mera. Produkten baseras på nyttjande av ett unikt, vattenbaserat skum innehållande monoglycerider i form av fasta lipidkristaller, vilket uppvisar extremt god stabilitet, även i kombination med väteperoxid. Tack vare innovationen möjliggörs effektiv behandling av en mångfald tidigare svårbehandlade sjukdomar i kroppskaviteter och möjliggör effektiva preventiva behandlingar. Förutom själva produkten i sig ger ansökningarna/patenten skydd för behandlingar av kroppskaviteter samt för metoder för att behandla sjukdomar i kroppskaviteter.

Patent finns godkända i Europa, USA, Japan, Kina, Ryssland, Sydafrika, Australien, Indien, Kanada och Hongkong samt positivt förhandsbesked i Indonesien. Patenten har prioritet från 25 september 2014 och en slutdag 2035. Patentansökningar finns pågående i Brasilien och Korea.

Patentfamilj 2, FOAM II, refererar till Nya Peptonics proprietära produkt i en föredragen form och dess användning i ett bredare spektrum än FOAM I, nämligen inte enbart för behandling av kroppskaviteter utan även för behandling på hud. Produkten baseras på nyttjande av icke lipofila, hydrofila gaser för att åstadkomma ett särskilt stabilt skum, vilket visat sig ge mycket god stabilitet hos ett skum innehållande läkemedel. Tack vare innovationen möjliggörs effektiv administrering av läkemedel för en mångfald av tidigare svårbehandlade sjukdomar, även innefattande hudsjukdomar genom effektiva preventiva behandlingar både på hud och i kroppskaviteter. Förutom själva produkten i sig ger ansökningarna/patenten skydd för framställning av skummet samt för metoder att med skummet behandla sjukdomar i kroppskaviteter.

Patent för FOAM II är godkänt i Europa, USA, Ryssland, Indien, ARIPO, Hongkong, och Sydafrika. Patenten har prioritet från 2017-05-23 och en slutdag 2038. Patentansökningar finns pågående i Japan, Kina, Brasilien, Kanada, Korea, OAPI och Australien.

Patentfamilj 3. Under tidigt 2021 lämnades en internationell, nu publik patentansökan in, gällande en effektiv komposition för att bryta ned eller förhindra biofilmbildning. Patentansökan täcker även en metod för att applicera kompositionen på en kroppshåla eller hud för att bibehålla en sund normal flora.

## Ansökningar

Ansökan om att patentskydda behandling av vestibulit med Bolagets egenvårdsprodukt VagiVital. Bakgrunden till denna potentiella indikationsutvidgning för VagiVital är den symtomlindring VagiVital ger. Ansökan lämnades in i maj 2020 och Bolaget erhöll ett positivt utlåtande avseende ansökan från den internationella granskningsmyndigheten i september 2022.

Ansökan om att patentskydda en utvecklad intimtött baserad på VagiVital. Innovationen ligger i kombinationen av den vattenbaserade gelen VagiVital med en olja. Kombinationen ger en produkt som särskiljer sig från övriga liknande produkter på marknaden. Bolaget har under 2022 erhållit ett positivt utlåtande avseende ansökan från den internationella granskningsmyndigheten. Patentskydd har beviljats i USA.

Ansökan om att patentskydda en behandling av intima svampinfektioner och bakteriell vaginos. Bakgrunden till ansökan är bland annat positiva resultat från in-vitro-studier som visar på en effektiv svampavdödande effekt av en nyutvecklad gel som baserar sig på samma teknologiska plattform som VagiVital. Ansökan lämnades in i november 2020. Bolaget erhöll ett positivt utlåtande avseende ansökan från den internationella granskningsmyndigheten i september 2022.

## Varumärken/designskydd

Nya Peptonic innehar följande godkända varumärkesfamiljer vilka listas nedan.

- (i) VagiVital, vilket är godkänt inom EU-området, USA och även i Norge, ansökan finns i ytterligare länder
- (ii) Vagitocin, vilket är godkänt inom EU-området och i USA
- (iii) Lunette, via Lune Group Oy Ltd
- (iv) FloriSense, via CommonSense
- (v) Lune Group Oy Ltd har designskydd för menskoppen i Storbritannien och EU-området. Designskyddet beviljades 2007 och förnyades 2022.
- (vi) Vernivia® är skyddat i EU, Storbritannien, USA, Ryssland, Sydkorea, Canada och Japan
- (vii) Venerol® är skyddat i EU, Kanada och USA

## Rörelsekapitalutlåtande

Det är Nya Peptonics bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, tillsammans med likvid från utestående teckningsoptionsprogram, är tillräckligt för att finansiera den löpande verksamheten samt pågående prekliniska samt kliniska studier för det Nya Bolaget under den kommande tolv månadersperioden.

## Proformaredovisning

*Fusionsdokumentet innehåller proformaredovisning som har justerats för att reflektera effekten av Fusionen på Peptonics balansräkning per den 31 mars 2023, som om Fusionen hade genomförts vid ingången av delårsperioden och för att reflektera effekten av Fusionen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023 som om Fusionen hade genomförts vid ingången av delårsperioden.*

*Proformaredovisningen är endast presenterad i informationssyfte och reflekterar uppskattningar och antaganden gjorda av Peptonics ledning såsom den anser rimliga, och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Den avser inte att representera vad Peptonics faktiska resultat eller finansiella ställning skulle ha varit om Fusionen hade inträffat på den angivna dagen, och det är inte nödvändigtvis en indikation på framtida resultat eller finansiell ställning. Dessutom speglar proformaredovisningen inte den uppskattade effekten av kostnads- eller intäkts synergier i samband med att Peptonic och Pharmiva slås samman. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information - Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".*

### Grunderna för proformaredovisningen

Grund för proformaredovisningen är Peptonic och Pharmivas finansiella rapporter i sammandrag som hämtats från respektive bolags oreviderade delårsrapporter avseende perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Peptonics redovisningsprinciper så som de beskrivs i delårsrapporten.

### Proformajusteringar

Vid upprättandet av proformaredovisningen har Peptonic gjort vissa proformajusteringar. Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningarna i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen och övrig information i Fusionsdokumentet.

#### *Skatteeffekter*

Inget bolag bokför uppskjuten skatt. Vid Fusionen kommer Peptonic bli tvungen att fusionsspärra de skattemässiga underskotten under fem år och ackumulerade underskott i Pharmiva riskerar att försvinna.

#### *Integrationskostnader och synergier*

Bolagen bedömer att integrationskostnaderna är försumbara.

Flera kostnader såsom ersättning till VD, rapporter, bolagsstämmor och olika noteringskostnader kommer att betalas enbart för ett bolag. Bolagen bedömer minskade kostnader om cirka 3,2 MSEK för perioden.

#### *Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper*

Peptonic har inte identifierat några skillnader i redovisningsprinciper mellan Peptonic och Pharmiva.

#### *Transaktionskostnader*

Bolagen bedömer att kostnaden för Fusionen uppgår till cirka 2,3 MSEK och omfattar bland annat legal och finansiell rådgivning för Bolagen och revisorsyttrande.

#### *Transaktioner mellan Peptonic och Pharmiva*

Bolagen har inte några interna transaktioner mellan sig.

## Koncernproformaresultaträkning i sammandrag för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023

TSEK

	Peptonic	Pharmiva	Proforma-justeringar	Koncernresultaträkning proforma	Not
Nettoomsättning	8 874	1 083		9 957	
Övriga rörelseintäkter	193	0		193	
Rörelsens kostnader	-15 721	-6 411	949	-21 183	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 654</b>	<b>-5 328</b>	<b>949</b>	<b>-11 033</b>	
Finansiella poster	-1 344	0		-1 344	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 998</b>	<b>-5 328</b>	<b>949</b>	<b>-12 377</b>	
Skatt på periodens resultat	0	0		0	
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-7 998</b>	<b>-5 328</b>	<b>949</b>	<b>-12 377</b>	

## Koncernproformabalansräkning i sammandrag per den 31 mars 2023

TSEK

	Peptonic	Pharmiva	Proforma-justeringar	Koncernbalansräkning proforma	Not
<b>Tillgångar</b>					
Summa anläggningstillgångar	54 109	12 093		66 202	
Summa omsättningstillgångar	41 825	12 686	949	55 460	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>95 934</b>	<b>24 779</b>	<b>949</b>	<b>121 662</b>	
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Summa bundet eget kapital	33 098	11 940		45 038	
Summa fritt eget kapital	49 639	9 567	949	60 155	
Summa eget kapital	82 737	21 507	949	105 193	
Summa kortfristiga skulder	13 198	3 272		16 470	
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>95 934</b>	<b>24 779</b>	<b>949</b>	<b>121 662</b>	

### Noter

Not 1: I proformajusteringen ingår 1 125 TSEK för pågående klinisk prövning vilken kommer att vara avslutad under året.

Peptonic bedömer att integrationskostnaderna uppgår till ca 0 TSEK och synergieffekterna uppgår till ca 3,2 MSEK. Transaktionskostnaderna uppgår till ca 2,3 MSEK för genomförande av Fusionen.



# Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett fusionsdokument

Till styrelsen i Peptonic Medical AB, org.nr 556776-3064

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Peptonic Medical AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 2023-03-31, proformaresultaträkningen för perioden fram till den 31 mars 2023 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 31-32 i det fusionsdokument som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2021/528.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av fusionen på Peptonic Medical ABs finansiella ställning per 31 mars 2023 och dess finansiella resultat för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023 som om fusionen hade genomförts vid ingången av delårsperioden. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 mars 2023, om vilka ingen revisors rapport om översiktlig granskning har publicerats.

## Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2021/528.

## Vårt oberoende och vår kvalitetsstyrning

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2021/528, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett fusionsdokumentet är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed

kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 31 mars 2023 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

## Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 31 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 2 augusti 2023

KPMG AB

DocuSigned by:  
  
E62EF8B042D24EC...  
Dan Beitner  
Auktoriserad revisor

# Information om Peptonic Medical

Vid tiden för publicering av Fusionsdokumentet har Fusionen mellan Peptonic och Pharmiva ännu inte slutförts och processen att integrera Pharmiva i Peptonics verksamhet har inte påbörjats. Detta avsnitt innehåller endast information om Peptonics verksamhet före Fusionen, om inte annat anges.

## Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

### Allmänt

Peptonic företagsnamn är PEPTONIC medical AB, org.nr 556776-3064. Peptonic grundades 2009 och aktien handlas sedan 2014 på Spotlight Stock Market i Stockholm. Peptonic är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Peptonics LEI-kod är 213800QRUS3DHXGTFA20. Peptonics är ett svenskt innovativt biomedicinskt företag som bedriver forskning, utveckling och försäljning av medicinska behandlingar och livsstilsprodukter inom området kvinnohälsa. Peptonic har per dagen för Fusionsdokumentet cirka 31 anställda.

Representanter för Peptonic går att nå per e-post [info@peptonicmedical.se](mailto:info@peptonicmedical.se), per telefon +46 8 530 20 110 samt på besöksadress Gustavslundsvägen 141, 167 51 Bromma. Peptonics hemsida är [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se). Observera att informationen på Peptonics hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Fusionsdokumentet såvida inte denna information införlivas i Fusionsdokumentet genom hänvisningar. Informationen på Peptonics hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Fusionsdokumentet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## Peptonics verksamhet

Peptonic är ett svenskt innovativt biomedicinskt företag inom femtech som bedriver forskning, utveckling och försäljning av receptfria egenvårdsbehandlingar och livsstilsprodukter inom området kvinnohälsa. Peptonics verksamhet är indelad i två affärsområden, "Medical Consumer" och "Lifestyle Consumer". Peptonics affärsområde "Medical Consumer" är baserad på kliniskt bevisad intim egenvård och utgör bolagets huvudsakliga fokus och säljs under varumärkena VagiVital. Peptonics affärsområde "Lifestyle Consumer" utgörs av livsstilsprodukter som främst inriktar sig på hållbara mensprodukter.

### Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på att i egen regi utveckla referensmarknader i Norden med försäljning av bolagets produkter primärt i fysiska apotek och nätapotek samt via egna nätbutiker. Med en växande portfölj och fungerande referensmarknader som grund skall Bolaget expandera geografiskt genom samarbeten med lokala distributörer eller partners i syfte att nå lönsamhet på fler marknader. Affärsmodell för potentiella partners kan vara distributionsavtal eller licensavtal beroende på geografisk marknad. Genom licens- och distributionsavtal kan Peptonic erhålla licens- och distributionsintäkter. Parallellt arbetar Bolaget med licenstillverkning med utvalda internationella partners som säljer Peptonics produkter under egna varumärkesnamn på flertalet marknader.

### Vision & Mission

Bolagets vision är förbättra den vaginala hälsan genom att underlätta för kvinnor att själva diagnostisera, förebygga och behandla medicinska tillstånd i underlivet.

Bolagets mission är att skapa en bred portfölj av kliniskt bevisade intinvårdsprodukter enligt konceptet *diagnostisera, behandla, förebygga*, vilket innebär att kvinnor med hjälp av Peptonics produkter ska kunna hantera sin intinvård genom alla steg, från diagnos till behandling och förebyggande av sjukdomar och tillstånd.

Bolaget avser även kontinuerligt arbeta med att bredda sin produktportfölj för att nå god lönsamhet och skapa möjligheter att kontinuerligt utveckla innovativa produkter som möter den moderna kvinnans behov.

### Strategi

Strategin för affärsområdet Medical Consumer är att fokusera på väl utvalda marknader där den svenska marknaden ska utgöra en lönsam referensmarknad för den geografiska expansionen. Internationellt ska bolaget

ingå fler partneravtal för snabbare expansion och lönsamhet. Partneravtal ska främst avse försäljning av Peptonics egna varumärke, VagiVital, med viss flexibilitet för särskilda licensavtal. Portföljen ska löpande breddas efter principen diagnostisera, behandla och förebygga.

Strategin för Consumer Lifestyle är att erbjuda mensprodukter producerade i miljövänliga material och att fokusera på färre marknader för att bruka mindre resurser och på dessa marknader vara mer konkurrenskraftig och på så vis snabbare nå lönsamhet. Affärsområdets primära marknader är Finland, Sverige och Australien.

Framtidsutsikterna för Peptonic bedömer styrelsen som positiva. Med rätt strategi, starkare organisation och en växande produkt- och patentportfölj som ger en tydlig marknadspositionering bedömer styrelsen bolagets möjligheter att fortsätta växa och nå lönsamhet som goda. Branschen som Peptonic är verksam inom växer som helhet och därmed växer även antalet konkurrenter inom olika delar av Peptonics affär. Den tydliga positioneringen gör dock att bolaget ser att stora möjligheter finns för Peptonic att dra nytta av att området intimitet växer som helhet. Strategivalet ligger också i linje med en av bolaget observerad samhällstrend där människor i ökad utsträckning efterfrågar kliniskt bevisade egenvårdslösningar för att själva kunna behandla medicinska tillstånd.

## Medical Consumer

### Diagnostisera, behandla och förebygga

För medicinska tillstånd inom intimitet finns produkter som förskrivs på recept och receptfria produkter för egenvård. Peptonics målsättning är att positionera bolaget mellan dessa, med kliniskt bevisad intim egenvård och vara en ledande aktör med en tydlig position och profilering. Bolagets ambition är att uppnå detta genom att kontinuerligt utveckla och förvärva innovativa produkter eller produktportföljer som möjliggör för kvinnor att på egen hand hantera sin intimitet från diagnos till behandling och även att förebygga sjukdomar och tillstånd i underlivet.

### Affärsområde

Inom affärsområdet Medical Consumer arbetar Peptonic med en kliniskt bevisad och innovativ egenvårdsportfölj som möjliggör för konsumenten att diagnostisera, behandla och förebygga vaginala sjukdomar. I dagsläget fokuserar bolaget på att bygga en produktportfölj runt sjukdomar och åkommor såsom bakteriell vaginos, svampinfektioner, vaginal atrofi, vestibulit, urininkontinens, urinvägsinfektioner och fostervattensläckage.

### Diagnostiserande produkter

#### *VagiVital VS – självtest för att diagnostisera vaginala infektioner*

VagiVital VS kliniskt bevisade självtest kan med 92 procents precision diagnostisera symtom av bakteriell vaginos och vaginala svampinfektioner.<sup>6</sup> Testet genomförs på vaginal vätska och visar resultatet inom 30 sekunder genom färgförändring. Resultatet baseras på en kombinerad indikation av pH-nivå och buffertkapacitet i flytningen. Tvåstegsmekanismen är patenterad och gör att VagiVital VS har mycket högre precision jämfört med konventionella pH-test för intimitet. Fördelen gentemot de test som skickas in till laboratorium är att resultatet erhålls omedelbart med VagiVital VS.

#### *VagiVital AL – självtest för att detektera fostervattensläckage*

VagiVital AL är ett kliniskt bevisat självtest som gör det möjligt att upptäcka läckande fostervatten under graviditeten vid upplevt oidentifierat vätskeläckage. Självtestet utgörs av en binda med en patenterad biofilm på bindans yta. Vid användning placeras bindan i trosan och skall vara kvar där tills den gravida upplever fukt. Binda kan då tas ut och 15 minuter kan resultatet avläsas och skiljer då på fostervattensläckage och urin med 97 procents träffsäkerhet.<sup>7</sup> Mekanismen bakom den höga precisionen är en patenterad tvåstegsmekanism som mäter pH samt inbindning av bland annat ammoniak till receptorer i biofilmen som vid vissa koncentrationer ger ett färgslag.

---

<sup>6</sup> NIH, An Open, Uncontrolled Pilot Study on 12-Week Use of VagiVital for Treatment of Vulvovaginal Atrophy in Breast Cancer Patients Undergoing Adjuvant Aromatase-Inhibitor Therapy

<sup>7</sup> NIH, Vision Amniotic Leak Detector (ALD) to Eliminate Amniotic Fluid Leakage as a Cause of Vaginal Wetness in Pregnancy: A NICE Medical Technology Guidance

#### *VagiVital UTI – Självtest för urinvägsinfektioner*

Produkten är ett självtest för urinvägsinfektioner som har inlicensierats för den nordiska marknaden och kommer att säljas under Peptonics eget varumärke VagiVital. Testet har mycket hög precision då det mäter på fyra parametrar – blod, protein, leukocyter och nitrit – där de flesta andra produkter mäter på två eller tre. Avsikten är att lansera produkten under senare delen av 2023.

#### *VagiVital Klimakterietest FSH*

Produkten är ett självtest som indikerar om en kvinna befinner sig i klimakteriet som har inlicensierats för den nordiska marknaden och kommer att säljas under Peptonics eget varumärke VagiVital. Testet indikerar förhöjda värden av hormonet FSH, vilket är vanligt under klimakteriet.

#### *VagiVital AktivGel – behandling mot vaginal atrofi / vaginal torrhet*

VagiVital AktivGel är en kliniskt bevisad hormonfri behandling mot symtom kopplade till vaginal atrofi som smärta vid samlag, sveda, klåda och torrhet. Produkten erbjuder ett alternativ för kvinnor som inte kan eller bör använda hormonbaserade läkemedel och har en positivt klinisk bevisad effekt<sup>8</sup>. Resultaten från studierna visade på kraftig lindring av symtom såsom vaginal torrhet, klåda och samlagssmärta. Dessutom balanseras det vaginala pH-värdet som en följd av behandling med VagiVital AktivGel<sup>9</sup>.

### **Förebyggande produkter**

#### *VagiVital Moisturizing V Cleanser*

Parfymerade produkter och tvål riskerar att torka ut vaginalslemhinnan och kan leda till vaginal atrofi och/eller vaginala infektioner som till exempel bakteriell vaginos<sup>10</sup>. VagiVital Moisturizing V Cleanser är baserad på den kliniskt bevisade produkten VagiVital AktivGel i kombination med en botanisk olja. Produkten möjliggör rengöring av både vatten- och oljelösliga orenheter samtidigt som den återfuktar till skillnad från en oljebaserad intimitvätt.

## **Lifestyle Consumer**

### **Affärsområde**

Inom affärsområdet Lifestyle Consumer arbetar Peptonic med livsstilsorienterade produkter. Bolaget fokuserar främst på mensprodukter i miljövänliga och mot kroppen skonsamma material såsom menskoppar, tygbindor och menstrosor där menskoppar utgör huvudprodukten för affärsområdet. Utöver mensprodukter erbjuds också produkter inom lust och intim balans.

### **Varumärke**

Peptonics produkter inom affärsområdet Lifestyle Consumer säljs under varumärket Lunette. I mer än 15 års tid har Lunette arbetat för en värld som är säker, inkluderande och hållbar genom att underlätta hanteringen av mens med klimatsmarta mensprodukter. Lunettes arbete har resulterat i att FN utsett Lunette till en formell partner. Genom en konsumentundersökning gjord av bolaget så skulle 99 procent av användarna rekommendera Lunettes produkter.

### **Produkter**

#### *Lunette menskopp*

Lunette menskopp är ett menstruationsskydd i form av en liten klockformad kopp som sätts in i slidan och är tillverkad av medicinskt silikon som är medicinskt godkänt för intim användning. Menskoppen erbjuder ett bra läckageskydd, stör inte kroppens normala funktion, är hygienisk, mer kostnadseffektiv och ett mer miljövänligt alternativ än tamponger och bindor. Sedan april 2022 är Lunette officiell "Menstrual Cup Partner" till FN vilket

---

<sup>8</sup> MDPI, Characterization of Commercially Available Vaginal Lubricants

<sup>9</sup> NHI, Safety and Efficacy of an Oxytocin Gel and an Equivalent Gel but Without Hormonal Ingredients (Vagivital® Gel) in Postmenopausal Women with Symptoms of Vulvovaginal Atrophy: A Randomized, Double-Blind Controlled Study

<sup>10</sup> Region Skåne, Vulva- och vaginasjukdomar i primärvården

innebär att deras menskoppar inkluderas i FN:s ”dignity kits”<sup>11</sup> vilket innebär att FN köper in produkter till deras ”dignity kits” av de utvalda leverantörerna för att sedan distribuera paketen internationellt helt kostnadsfritt. Partnerskapet gäller initialt i tre år med en potentiell förlängning om två år.

#### *Lunette tygbindor*

Lunette tygbindor lämpar sig för användning under menstruation, lindrig inkontinens eller som tilläggskydd tillsammans med Lunettes menskopp. Tygbindorna är skonsamma mot huden och återanvändbara. Bindorna tillverkas i Finland av tre olika Öko-Text-certifierade tyger; ekologisk bomull, bambuviskos med hög uppsugningsförmåga och polyester som inte släpper igenom fukt. Bomullen i tygbindorna är ekologiskt certifierat med ett så kallat Control Union-certifikat. De skonsamma tygbindorna erbjuder ett bekvämt och miljövänligt alternativ till engångsmaterial.

#### *Lunette menstrosor*

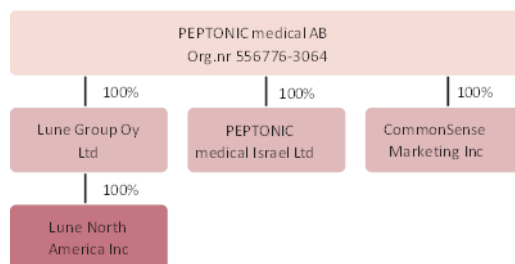
Lunette menstrosor är ett nytillskott till Lunettes portfölj med miljövänliga och för kroppen skonsamma produkter för menstruation tillverkade i Öko-Text-certifierade tyger. Den absorberande delen av trosorna kan suga upp lika mycket som en kopp eller tre konventionella bindor. Under 2023 har en stor detaljhandelskedja i Finland samt en global svensk aktör adderat Lunette menstrosor till sina respektive sortiment.

#### *Övriga relaterade produkter*

Utöver menskoppar och tygbindor erbjuder Lunette ett brett utbud av andra produkter inom intim hälsa. Exempelvis Lunette Intimate Cleanser som är en tvålfri intimitvätt, Lunette Intimate Wipes som är 100 procent biologiskt nedbrytbara våtservetter, Lunette Moodsmooth Remedy olja, Lunette menstrosor samt tilläggsprodukter relaterade till Lunette menskoppar. Lunette säljer också Lunette Lube och Lunette Condoms därtill är de återförsäljare av ett varierat utbud av produkter inom lust och intim balans.

## Organisationsstruktur

Vid offentliggörandet av detta Fusionsdokument uppgick antalet anställda i koncernen till 31 personer. Utöver detta finns från 2018 en marknadschef och en kvalitetschef inhyrda som konsulter. Redovisningsarbetet utförs av en extern redovisningsbyrå. Lune Group Oy Ltd inklusive dotterbolag omfattar totalt 6 anställda. Anställda på CommonSense inklusive tidigare dotterbolag uppgår till totalt 22 anställda. Koncernen har sitt huvudkontor i Bromma. Peptonic Medical AB äger 100 procent av dotterbolagen Lune Group Oy Ltd, Peptonic Medical Israel Ltd och CommonSense Marketing Inc, vidare äger Lune Group Oy Ltd till 100 procent Lune North America Inc. I moderbolaget sker tillverkning och försäljning av affärsområdet Medical Consumer.



## Finansiering och förändringar samt investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Bolagets teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjades till cirka 74,8 procent och Peptonic tillfördes cirka 10,3 MSEK före emissionskostnader. Teckningsperioden för utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 löpte under perioden från och med den 3 maj 2023 till och med den 17 maj 2023. Teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 var 0,07 SEK.

<sup>11</sup> IPOHUB, Lunette utsedd till officiell Menstrual CUP Partner till FN

Peptonics fokus är på läkemedelsutveckling där kompetens och resurser köps in efter behov. Peptonic har således inte genomfört eller avser genomföra några omfattande investeringar i lokaler, maskiner eller annan utrustning.

Utöver ovanstående har efter den 31 mars 2023 fram till dagen för Fusionsdokument ingen väsentlig finansiering eller övriga förändringar som berör Peptonics verksamhet skett.

## Marknadsöversikt

*Nedan följer en beskrivning av de marknader där Peptonic är verksam. Detta avsnitt innehåller viss bransch- och marknadsinformation från tredje part. Information som kommer från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Peptonic känner till och kan utvärdera av informationen offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Peptonic har inte utfört en oberoende verifiering av informationen och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i dessa avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information – Framåtriktade uttalande" och "Riskfaktorer".*

## Affärsområde – Medical Consumer

### Vaginal atrofi

Vaginal atrofi är en sjukdom som innebär att slemhinnorna i kvinnans underliv blir tunnare och därmed skörare och sjukdomen drabbar årligen miljontals kvinnor världen över. Vaginal atrofi är ett sjukdomstillstånd som drabbar cirka 40 procent av kvinnor som befinner sig i klimakteriet<sup>12</sup>. En kvinna kommer i klimakteriet runt 45 – 55 års ålder, vid denna tidpunkt minskar kroppens egen produktion av hormonet östrogen, vilket kan medföra besvär så som vaginal torrhet, irritation och klåda samt smärta vid samlag. The Journal of Sexual Medicine publicerade resultat från en internationell studie som visade att cirka 40 – 75 procent av de kvinnor som drabbas av vaginal atrofi gör det inom fem år efter menopausen, vilket är tillfället när kvinnor slutar att menstruera<sup>13</sup>. I en studie av Peptonic uppskattades värdet på den totala marknaden för läkemedel mot vaginal atrofi i USA, Tyskland, Spanien, Storbritannien, Italien och Frankrike till cirka 24 Mdr SEK per år<sup>14</sup>. Den nordiska egenvårdsmarknaden, där kvinnan själv betalar för behandlingen, som utgör den del av marknaden som Peptonic adresserar bedöms av Bolaget uppgå till knappt 100 MSEK. Den hormonfria delen av samma marknad bedöms av Bolaget utgöra cirka 40 procent.

Vaginal atrofi är ett underbehandlat medicinskt problem som det finns ett kulturellt och socialt stigma kring<sup>15</sup>. Symtomen förknippas ofta med sexualitet och är något som många kvinnor upplever som genant eller stigmatiserat att söka hjälp för från familj, vänner eller sjukvården och det finns sannolikt ett mörkertal om hur vanligt förekommande sjukdomen är bland kvinnor<sup>16</sup>. Andelen kvinnor i USA som uppvisar symtom för vaginal atrofi efter menopausen är cirka 40 procent och forskning visar att en del av dessa kvinnor bortser från eller tror att symtomen är en naturlig del av åldrandet och därför inte söker tillgänglig vård<sup>17,18</sup>. I takt med en åldrande befolkning och ökad medvetenhet kring kvinnohälsa i allmänhet och vaginal atrofi i synnerhet väntas marknaden och betalningsviljan för behandlingar växa under den kommande tioårsperioden<sup>19</sup>.

---

<sup>12</sup> NIH, Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis

<sup>13</sup> NIH, The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate

<sup>14</sup> NIH, An Open, Uncontrolled Pilot Study on 12-Week Use of VagiVital for Treatment of Vulvovaginal Atrophy in Breast Cancer

<sup>15</sup> ScienceDirect, Genitourinary syndrome of menopause: New terminology for vulvovaginal atrophy from the International Society for the Study of Women's Sexual Health and The North American Menopause Society

<sup>16</sup> NIH, Meanings of menopause: cultural influences on perception and management of menopause

<sup>17</sup> NIH, Vaginal estrogen therapy for the treatment of atrophic vaginitis

<sup>18</sup> NIH, The Women's EMPOWER Survey: Women's Knowledge and Awareness of Treatment Options for Vulvar and Vaginal Atrophy Remains Inadequate

<sup>19</sup> Karolinska Institutet, Den åldrande befolkningen

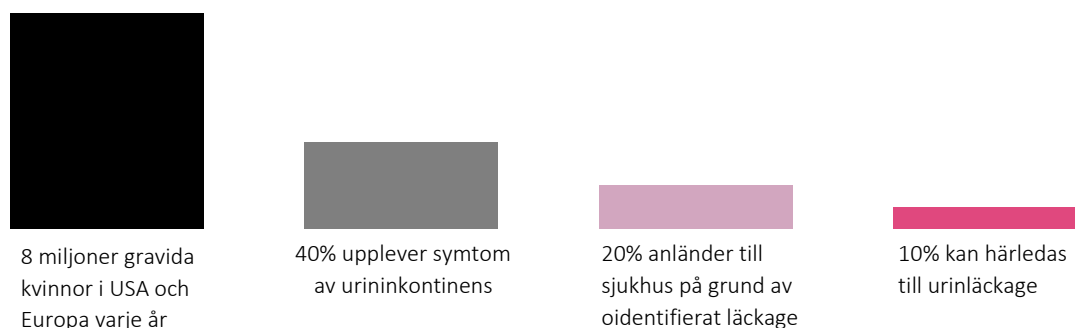
## Bakteriell vaginos

I slidan finns en naturlig bakterieflora, bakteriell vaginos innebär att det har blivit obalans bland bakterierna vilket orsakar illaluktande flytningar. Bakteriell vaginos är en vanligt förekommande sjukdom som drabbar en stor del av världens kvinnor med risk hög för sjukdomsåterfall efter att patienten blivit kvitt sina besvär<sup>20</sup>. Trots att sjukdomen har en hög prevalens bland kvinnor har utbudet av behandlingar och diagnostisering varit relativt begränsat historiskt men är något som förändras i takt med att marknaden växer. 2021 värderades den globala marknaden för behandling av bakteriell vaginos till cirka 962 MUSD och marknaden väntas anta en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 8,7 procent mellan 2022 och 2030 då marknaden förutspås vara värd cirka 1,697 MdUSD<sup>21</sup>. Tillväxten drivs primärt av forsknings- och utvecklingsaktiviteter till följd av en ökad medvetenhet om kvinnohälsa. Andra viktiga tillväxtfaktorer är en globalt växande sjukvårdssektor, en ökad tillgänglighet av diagnosverktyg och läkemedel samt diverse tekniska framsteg inom läkemedels- och hälsovårdsindustrin.

I en studie genomförd av Center of Disease Control and Prevention (CDC) kartlades förekomsten av bakteriell vaginos i USA. Resultatet visade att nästan var tredje kvinna i åldersspannet 14 – 49 år hade bakteriell vaginos vilket motsvarar cirka 21,4 miljoner kvinnor<sup>22</sup>. På den svenska marknaden är prevalensen av bakteriell vaginos mellan 10 och 30 procent årligen<sup>23</sup>. Den förhållandevis höga prevalensen av bakteriell vaginos tyder på ett högt behov av diagnostiseringsalternativ för att möjliggöra att kvinnor ska kunna söka relevant vård.

## Fostervattensläckage

Det föds årligen cirka 8 miljoner barn i USA och Europa och cirka 10 procent av dessa förlossningar inleds med fostervattenläckage. Vidare upplever 40 procent av alla gravida kvinnor i Europa och USA symtom från urininkontinens och 20 procent av gravida kvinnor anländer till sjukhus med vätskeläckage<sup>24</sup>. Av dessa kan hälften härledas till urinläckage och innebär en onödig belastning på sjukvården<sup>25</sup>.



För tidigt fostervattenläckage är en potentiellt allvarlig situation och inträffar vid cirka 5 – 15 procent av alla graviditeter<sup>26</sup>. Många fall av misstänkt fostervattenläckage visar sig vara urin vilket leder till onödiga kostnader och ansträngningar för vården. Vid för tidigt fostervattenläckage kan både foster och moder drabbas av komplikationer som exempelvis brist på fostervatten, för tidig moderkaksavlossning, infektioner, navelsträngsframfall samt blödning och för tidig förlossning. Dessa komplikationer utgör en fara för både foster och moder och kan i värsta fall vara dödliga. Mot bakgrund av de allvarliga risker som för tidigt fostervattenläckage

<sup>20</sup> JNP, Bacterial Vaginosis: A Review of Treatment, Recurrence, and Disparities

<sup>21</sup> VMR, Bacterial Vaginosis Therapeutics Market Size And Forecast

<sup>22</sup> CDC, Factors associated with developing vaginal dryness symptoms in women transitioning through menopause: a longitudinal study

<sup>23</sup> Region Skåne, Bakteriell vaginos

<sup>24</sup> NIH, Reproductive hormones and stress urinary incontinence in pregnancy

<sup>25</sup> NIH, The preterm prediction study: effect of gestational age and cause of preterm birth on subsequent obstetric outcome.

<sup>26</sup> NIH, Maternal lead exposure and premature rupture of membranes: a birth cohort study in China



innebär spås marknaden för diagnostisering växa i samband med att kunskap om och utbudet av diagnostiseringsprodukter ökar.

### Växande marknad för självtest

Den globala marknaden för självtest har de senaste åren växt och 2021 värderades marknaden till cirka 6,7 MdUSD och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 5,3 procent till ett värde om ca 8,1 MdUSD år 2028<sup>27</sup>. I Sverige uppvisar också egenvårdsmarknaden en tillväxt om cirka 4 procent<sup>28</sup>. I en studie kartlades konsumenters webbsökningar relaterade till sjukdomsdiagnoser vilken visade att konsumenter var mest intresserade av att söka efter självtest för diagnostisering<sup>29</sup>. Covid-19 tros vara en bidragande faktor till den ökade efterfrågan för egenvård tillsammans med en högre acceptans för självtest<sup>30</sup>. Därtill har tillgängligheten på självtest ökat parallellt med att e-handeln för läkemedel och relaterade produkter vuxit<sup>31</sup>.

### Urinvägsinfektioner/självtest

Urinvägsinfektioner drabbar cirka 20 procent av alla kvinnor någon gång under livet. Marknaden för diagnos av urinvägsinfektioner är ca 600 MUSD och växer med ca 4 procent per år drivet av ökade investeringar, åldrande befolkning, ökad medvetenhet samt ökad vilja till att diagnostisera sitt problem.

### Klimakteriet/självtest

Marknaden för produkter relaterade till klimakteriet är mycket stor med ett värde av 16 Md USD och växer med mer än 5 procent per år. Självtest för att diagnostisera/indikera klimakteriet växer än snabbare med knappt 6 procent per år drivet av en åldrande befolkning, ökad medvetenhet och en ökad vilja till självdiagnos. Det är inte helt enkelt att som kvinna veta om man är i klimakteriet eller ej, det finns många olika diffusa symptom som kan vara relaterat till den här fasen i livet. Ett självtest som indikerar om en kvinna befinner sig i klimakteriet kan ge ett lugnande svar som också hjälper att förstå orsaken till de oklara problem som kan uppstå.

### Mensskydd

Marknaden för menskoppar är under utveckling och värderades 2020 till cirka 559 MUSD. I samband med att produktmedvetenheten ökar förväntas marknaden anta en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 4 procent till 2027 och då värderas till cirka 735 MUSD<sup>32</sup>. I en konsumentundersökning genomförd av Lunette uppgav 70 procent av de svarande konsumenterna att de ville fortsätta använda Lunettes menskoppar efter att de bekantat sig med funktionaliteten. I samma undersökning uppgav hela 99,2 procent av respondenterna att de skulle rekommendera produkten. Marknaden för menstruosor prognostiseras växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om 12 procent och 2031 värderas till 275 MUSD<sup>33</sup>. Vidare väntas marknaden för trosskydd växa från 2,8 MdUSD 2022 med en årlig tillväxttakt om 11,5 procent till cirka 8,3 MdUSD 2032<sup>34</sup>.

### Ökat fokus på hållbarhet

I en undersökning genomförd av Lunette angav respondenterna miljöaspekten som den viktigaste anledningen till att de börjat använda menskoppar. Årligen förbrukas cirka 500 miljoner tamponger och bindor enbart i Sverige<sup>35</sup>. Moderna bindor och tamponger produceras av material som vanligtvis innehåller så kallade superabsorbenter och spår av plast<sup>36</sup>. I tillverkningsprocessen frigörs även skadliga ämnen och efter slutanvändning bränns vanligtvis tamponger och bindor vilket kan vara skadligt för miljön. Vidare används också en stor mängd bomull i produktionen, något som kräver stora mängder vatten, exempelvis förbrukas i genomsnitt 10 000 liter vatten för

---

<sup>27</sup> GlobalNewswire, Insights on the At-home Self Testing Kits Global Market to 2035

<sup>28</sup> Svensk Egenvård, Försäljningsstatistik 2020

<sup>29</sup> McKinsey & Company, COVID-19 and in vitro diagnostics: New market forces at play

<sup>30</sup> Ibid

<sup>31</sup> Sveriges Apotekförening, Branschrapport 2021

<sup>32</sup> NEWSnet, Menstrual Cup Market Increasing Demand to Make Highest Revenue Value at 1300.81 Million by End of 2027

<sup>33</sup> Cision, Period Panties Market Size worth US\$ 275.6 Million by 2031

<sup>34</sup> FMI, Reusable Sanitary Pads Market Outlook (2022-2032)

<sup>35</sup> Sveriges Natur, Miljövänligare mensskydd

<sup>36</sup> NEWSnet, Menstrual Cup Market Increasing Demand to Make Highest Revenue Value at 1300.81 Million by End of 2027

att producera ett kilo bomull<sup>37</sup>. Ovan nämnda aspekter understryker faktumet att användandet av menskoppar kan reducera miljöpåverkan i form av minskad produktion, koldioxidutsläpp och avfall.

### Prisaspekter och tillgänglighet

I Sverige förbrukar en kvinna i genomsnitt cirka 11 000 engångs-mensskydd under sin livstid<sup>38</sup>. I USA spenderar en kvinna i genomsnitt mer än 6 000 USD under en livstid på bindor och eller tamponger<sup>39</sup>. På senare år har en debatt aktualiserats kring kostnaden för kvinnors mensskydd. Cirka 13 procent av världens kvinnor lever i fattigdom och 1,25 miljarder har inte tillgång till en säker och privat toalett<sup>40</sup>. I kombination med att menstruation är stigmatiserat och anses orent i vissa länder påverkas flickors och kvinnors möjlighet att gå i skolan och att försörja sig. Det är Bolagets uppfattning att menskoppar kan erbjuda en lösning på ovan nämnda problem. Därutöver är menskoppar återanvändningsbara vilket gör dem till ett kostnadseffektivt alternativ jämfört med andra konventionella mensskydd.

### Konkurrenter

Konkurrenter till VagiVital VS utgörs i viss mån av konventionella pH-test och i viss mån av test som skickas till laboratorium för att erhålla resultat till skillnad från VagiVital VS där resultatet erhålls omedelbart. Dynamic Code är en konkurrent på den svenska marknaden inom segmentet som erbjuder självtest bland annat för diagnostisering av bakteriell vaginos. Dynamic Code-testet skickas till laboratorium för resultat vilket tar två till fem dagar, vilket skiljer sig mot VagiVital VS där resultatet erhålls omedelbart.

För VagiVital AL ser Bolaget i dagsläget inga direkt konkurrerande produkter på marknaden. Liknande produkter har utvecklats och testats där ibland en produkt vid namn AmniSure. Produkten fick dock dras tillbaka då den gav ett missvisande resultat och försågs med en varning från FDA om att den måste kombineras med andra diagnostiseringsverktyg för att ange ett tillförlitligt resultat<sup>41</sup>.

Marknaden för urinvägsinfektionstester är stor med många konkurrenter. Det som utmärker det test som Peptonic inlicensierar till den nordiska marknaden är att det mäter på fyra parametrar – blod, protein, leukocyter och nitrit – där de flesta andra produkter mäter på två eller tre. Precisionen med Peptonics test blir då mycket hög.

Marknaden för att testa förhöjda nivåer av FSH-hormon som en indikator på klimakteriet är mycket konkurrensutsatt med många likvärdiga produkter. Peptonic ser produkten som en serviceprodukt som läggs till ett totalerbjudande.

Marknaden för vaginal atrofi, för vilket Peptonic erbjuder sin produkt VagiVital AktivGel, är relativt konkurrensutsatt och det finns flera kända konkurrenter såsom Vagisan, Multigyn och Replens. Till skillnad från flera av Bolaget konkurrenter innehåller VagiVital AktivGel inga fetter, vilket innebär användarmässiga fördelar då gelen inte kladdar och att medföljande applikator är lättare att rengöra.

På marknaden för intimtött är konkurrensen omfattande. Bolag som ACO, Libresse, och Lactacyd har alla produkter inom området. Till skillnad från flera konkurrenter rengör Peptonics produkt VagiVital AktivGel Moisturizing V Cleanser både vatten- och oljelösliga orenheter samtidigt som den återfuktar, vilket enligt Bolaget, ger en fördel gentemot konkurrenter.

Det är Peptonics uppfattning att ovan nämnda bolag och produkter konkurrerar på individuell produktbasis, men inte erbjuder det helhetskoncept bestående av att diagnostisera, behandla och förebygga som Peptonic erbjuder med sin växande produktportfölj.

Lunettes främsta konkurrenter för mensskydd och menskoppar är de två amerikanska bolagen Diva Cup och Saalt samt danska AllMatters. Konkurrenterna kommunicerar och marknadsför sig genom att belysa

---

<sup>37</sup> The World Counts, Global cotton production

<sup>38</sup> MSN, Miljövänliga mensskydd även bättre för hälsan

<sup>39</sup> SWNS digital, New research reveals how much the average woman spends per month on menstrual products

<sup>40</sup> The Borgen Project, PERIOD POVERTY

<sup>41</sup> FDA, FDA alerts healthcare providers, women about risks associated with improper use of rupture of membranes tests

hållbarhetsaspekter med sina respektive produkter likt Lunette. Konkurrenten på marknaden för menstrosor är omfattande med aktörer som Lindex, Thinx och Libresse. Till Lunettes fördel är att de sedan länge har en miljövänlig profil och etablerade försäljningskanaler.

## Peptonics aktie

### Allmän information om aktierna

Per dagen för Fusionsdokumentet uppgår Peptonics registrerade aktiekapital till 29 379 492,23 kronor fördelat på 1 175 179 689 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt och är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument som förs av Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Peptonics aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market och aktiens kortnamn är PMED.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Peptonics bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av sina ägda och företrädde aktier.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Peptonics tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Peptonic har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

### Bemyndigande

Årsstämman den 24 maj 2023 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital inom ramen för bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier. Bemyndigandet får användas för att ge ut aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla lån. Om styrelsen utnyttjar bemyndigandet får det även ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelser om apport eller kvittning.

Emission i enlighet med bemyndigandet från årsstämman den 24 maj 2023 ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna utgivna värdepapper. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning är att Bolaget ska kunna införskaffa kapital till Bolaget, genomföra strategiskt motiverade samarbeten eller företagsförvärv samt underlätta genomförandet av emissioner i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning.

### Utdelning

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2022. Peptonics vinstmedel ska i första hand gå till att i närtid förstärka Peptonics finansiella ställning och i andra hand framtida tillväxt.

Bolagsstämman beslutar om utdelning. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning betalas generellt kontant genom Euroclear men kan också ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Peptonic avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Peptonic. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Peptonic. De nyemitterade aktierna som utgör Fusionsvederlag kommer ha samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst två (2) och högst sju (7) ordinarie styrelseledamöter och högst två (2) styrelsesuppleanter. För närvarande består Peptonics styrelse av fem (5) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Årsstämman som hölls den 24 maj 2023 beslutade att omvälja Anders Norling, Daniel Rudeklint och Anders Blom samt nyval av Anna Stinger och Tarek Schoeb, för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Anders Blom	Styrelseordförande	1969	2022	1 040 000
Anders Norling	Styrelseledamot	1966	2023	2 857 144
Daniel Rudeklint	Styrelseledamot	1981	2023	0
Anna Stinger	Styrelseledamot	1968	2023	0
Tarek Schoeb	Styrelseledamot	1969	2023	44 000 000

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 30 juni 2023.



### Anders Blom

Född 1969. Styrelseordförande sedan 2023

Anders Blom har en civilekonomexamen från Uppsala universitet. Anders tidigare uppdrag inkluderar CFO EVP Oasmia Pharmaceutical AB (publ), CEO Nexttobe AB, Senior Global Director Business Development and Strategy Q-Med AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Maida Vale Capital AB. Styrelseledamot i Terranet AB (publ), Alzinova AB (publ), Hunterhex AB, Hunterhex International Ltd. (Hong Kong), Challengehop (Petzbe) Inc. (New York), Wonderboo AB.

Innehav i Peptonic: 1 040 000 aktier samt 210 980 636 aktier via Maida Vale Capital AB.



### Anders Norling

Född 1966. Styrelseordförande sedan 2022

Anders Norling har en magisterexamen i Företagsekonomi från Linköpings universitet. Anders tidigare uppdrag inkluderar bland annat Kund- och Marknadschef för CocaCola Drycker Sverige, Försäljningsdirektör CocaCola European Partners, VD för Colgate-Palmolive AB och Senior Advisor för Colgate-Palmolive Nordic, Försäljningsdirektör i Norden och Baltikum för Kodaks affärsområde Digital Film Imaging Systems.

Övriga pågående uppdrag: VD för Nötskäret Konsult AB. Anders Norling är styrelseordförande i Clean Sverige AB och Toxintelligence AB.

Innehav i Peptonic: 2 857 144 aktier.



### **Daniel Rudeklint**

Född 1981. Styrelseledamot sedan 2023.

Daniel Rudeklint har en civilekonomexamen från Luleå tekniska universitet. Daniels tidigare uppdrag inkluderar Internrevisor på Sida, auktoriserad revisor Ernst & Young.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Kebni AB, Petzbe AB (u n ä t GloboPetz AB) och Wonderboo Holding AB samt tf verkställande direktör och CFO Petzbe AB (u n ä t GloboPetz AB).

Innehav i Peptonic: Inga aktier.



### **Anna Stinger**

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2023.

Anna Stinger har bland annat studerat strategisk affärskommunikation vid IHM Business School och projektledning vid Berghs School of Communication. Grundare av Anna Stinger AB. Tidigare uppdrag inkluderar bland annat styrelseordförande för Missing People Sweden, marknadschef Åhléns AB, acting VP Strategic Marketing Q-Med AB, Head of Global Marketing Q-Med AB, Head of Global Brand & Communication Tele2 AB.

Övriga pågående uppdrag: Facilitator och mentor i Leaders Alliance samt VD och ägare av Anna Stinger AB.

Innehav i Peptonic: Inga aktier.



### **Tarek Schoeb**

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2023.

Tarek har en B.A. från American University i Kairo, Egypten, och en M.B.A. från Harvard Business School. Tarek har arbetat på Goldman Sachs (London), One Equity Partners (New York), Cerberus (London) och Vitol (London). Han har investerat i branscher som hälsovård, industri, medicinteknik, energi, förnybara förpackningar, fintech, tjänster, livsmedel, cellulärt läder, logistik och sport med mera. Parallellt har han ett nära samarbete med en global infrastrukturfond för att skapa, utvärdera och genomföra transaktioner på energiomställningsmarknaderna. Han har bland annat arbetat med potentiella investeringar i Pyrolys, SAF, kolavskiljning, grön/blå metanol, grönt väte, avfall till värde och plaståtervinning.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Terranet AB och Restor3d Inc samt Energy Transition Advisor till Global Infrastructure Fund.

Innehav i Peptonic: 44 000 000 aktier.

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Erik Sundquist	Verkställande direktör	1970	2021	17 028 440
Dan Markusson	Operativ chef	1960	2009	17 576 486
Adil Sheikh**	Tillförordnad ekonomichef	1982	2022	2 857 144
Hadar Kessary Shoham	Klinisk och regulatorisk chef	1965	2021	0
Heli Kurjanen	VD Lune Group Ltd	1980	2021	9 007 063
Mikael Svensson	Regionchef USA	1966	2021	0
Fanny Falkman Grinnal	Affärschef Sverige	1974	2022	0

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget, angivet per 30 juni 2023.

\*\*Konsult till Bolaget



### Erik Sundquist

Född 1970. VD sedan 2021.

Erik Sundquist är utbildad civilingenjör i kemiteknik, Chalmers Tekniska Högskola. Erik har 25 års ledarskaps erfarenhet från företag inom livsmedel, medicintekniska produkter och medicinsk estetik världen över. Eriks tidigare erfarenhet består bland annat av ledning av globala varumärken och internationella affärsorganisationer. Därtill har han erfarenhet från entreprenörsrådgivning för internationell affärsacceleration, M&A-bedömningar och kapitalresning inom medicinteknikområdet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i ENIORE AB och MIDNATTSOL AB.

Innehav i Peptonic: 17 028 440 aktier.



### Dan Markusson

Född 1960. Operativ chef sedan 2014.

Dan Markusson är utbildad civilekonom vid Högskolan i Växjö (numera Linnéuniversitetet). Dan har arbetat som ekonomichef under 8 år och under de senaste 24 åren inom olika uppstartsbolag. Dan är medgrundare till Peptonic och anställd i Bolaget sedan 2009.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i WaveTech Sweden AB samt styrelseledamot i Hagadalshöjdens Fastighets AB.

Innehav i Peptonic: 17 576 486 aktier.



### Adil Sheikh

Född 1982. Tillförordnad ekonomichef sedan 2022.

Adil Sheikh har de senaste 10 åren fått en gedigen erfarenhet av att bygga och utveckla ekonomifunktioner i små och medelstora företag. Adil är en ekonom med entreprenörsanda och affären i fokus som drivs av att effektivisera verksamheter och processer främst genom att öka samspelet mellan ekonomi och IT.

Övriga pågående uppdrag: Ägare och VD Accanti ekonomi AB.

Innehav i Peptonic: 2 857 144 aktier.



### **Hadar Kessary Shoham**

Född 1963. Klinisk och regulatorisk chef sedan 2021

Tidigare Biologisk och klinisk direktör på Common Sense Ltd. PhD inom immunologi på Israel Institute of Technology.

Övriga pågående uppdrag: Inga andra uppdrag.

Innehav i Peptonic: Inga aktier.



### **Mikael Svensson**

Född 1966. Regionchef USA sedan 2021

Mikael Svensson är en innovativ ledare med en bevisad erfarenhet av framgångsrika affärs- och operativa ledarroller i Nordamerika och globalt med fokus på att utveckla nya marknader, vinna marknadsandelar och driva intäktsstillväxt bland annat genom att skapa och implementera effektfulla försäljnings- och marknadsföringsprogram. Mikael har levererat resultat och ökad varumärkesmedvetenhet för branschledande företag som Q-Med (Galderma), Johnson & Johnson och Merz.

Övriga pågående uppdrag: Inga andra uppdrag.

Innehav i Peptonic: Inga aktier.



### **Heli Kurjanen**

Född 1980. VD Lune Group Oy Ltd sedan 2022

Heli Kurjanen är grundare av Lune Group Oy Ltd. Heli var VD för Lune Group Oy Ltd från 2005 fram till 2021 för att i stället bli chef för nya verksamheter. 2022 tillträdde Heli som VD för Lune Group Oy Ltd.

Övriga pågående uppdrag: Inga andra uppdrag.

Innehav i Peptonic: 9 007 063.



### **Fanny Falkman Grinddal**

Född 1974. Affärschef för Sverige sedan 2022

Tidigare bland annat Marknadschef på ObsteCare, Oral Care, Profylaxgruppen och Tuff Ledarskapsträning. Utbildad på IHM Business School.

Övriga pågående uppdrag: Inga andra uppdrag.

Innehav i Peptonic: Inga aktier.

## **Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare**

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Peptonics adress, Gustavslundsvägen 141, 167 51 Bromma

## **Revisor**

Peptonics revisor är Dan Beitner, auktoriserad revisor vid KPMG AB. Revisorn kan kontaktas på följande adress Vasagatan 16, 101 27, Stockholm.

## **Bolagsstyrning**

Peptonic är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är upptagna för handel på Spotlight Stock Market. Peptonic följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som utfärdas av Spotlight Stock Market samt god sed på aktiemarknaden. Peptonic har ingen skyldighet att följa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och har inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa Koden.

Styrelsens arbete följer av styrelsens fastställda arbetsordning. VD:s arbete regleras genom instruktioner från styrelsen. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Peptonics styrelse. Peptonics styrelse har inte inom sig upprättat ett revisions- eller ersättningsutskott.

## **Aktiekapital och ägarförhållanden**

Enligt Peptonics nuvarande bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 24 000 000,00 kronor och inte överstiga 96 000 000,00 kronor, och antalet aktier får inte understiga 1 019 522 884 och inte överstiga 4 078 091 536.

Per dagen för Fusionsdokumentet har Peptonic emitterat totalt 1 175 179 689 aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,025 kronor.

Aktierna i Peptonic har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Peptonics aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Tabellen nedan beskriver Peptonics ägarstruktur per den 30 juni 2023 inklusive därefter kända förändringar. I tabellen anges de tio största ägarna i Peptonic.



<b>Aktieägare</b>	<b>Aktier</b>	<b>Andel av kapital &amp; röster</b>
Maida Vale Capital AB	210 980 636	17,95%
Vidarstiftelsen	169 935 196	14,46%
Stein Jens-Peter	44 000 000	3,74%
Tarek Nabil Shoeb	44 000 000	3,74%
Nordnet Pensionsförsäkring	41 477 094	3,53%
Avanza Pension	37 454 269	3,19%
Dan Markusson	17 576 486	1,50%
Erik Sundquist	17 028 440	1,45%
Karl Arne Emanuel Ryberg	15 428 555	1,31%
Henrik Hahn	15 100 000	1,28%
<b>Totalt</b>	<b>612 980 676</b>	<b>52,16%</b>

## Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns det inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Peptonic aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Peptonic. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Peptonic förändras eller förhindras.

## Legal information

### Väsentliga avtal

#### Låneavtal med Vidarstiftelsen

Peptonic har under sommaren 2022 ingått ett låneavtal med Vidarstiftelsen med säkerhet i företagsinteckning. Totalt lånades 5 131 830 SEK, lånet var en återstående skuld av den sk bryggfinansiering som Vidarstiftelsen gav Peptonic under november 2021 till februari 2022. Lånet löpte med en 12 procent årlig ränta med start den 22 mars 2022. Återbetalning av lånet hanterades genom kvittning i den företrädesemission som Peptonic genomförde under inledningen av 2023.

#### Låneavtal Maida Vale Capital AB

Peptonic har under våren 2023 upptagit ett lån Maida Vale Capital AB på 5 MSEK. Lånet löpte med en årlig ränta om 12 procent. Återbetalning av lånet hanterades genom kvittning i den företrädesemission som Peptonic genomförde under inledningen av 2023.

Peptonic har inte, med undantag för ovanstående, ingått något avtal av väsentlig betydelse, utöver det som ingår i den normala affärsverksamheten, under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av Fusionsdokumentet.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Den 25 september 2020 inledde Ekobrottsmyndigheten (EBM) en utredning rörande grovt insiderbrott med anledning av åtgärder som Peptonic vidtagit inom ramen för finansieringsarrangemang mellan Peptonic och en finansiell aktör under 2019. Under hösten 2022 gick EBM vidare till att väcka åtal mot företrädare för Peptonic. Under juni 2023 avslag tingsrätten EBM:s yrkande om företagsbot och frikände samtliga som var föremål för åtal.

I juni 2021 sade Peptonic upp distributionsavtalet med det kinesiska bolaget Yuanija Biotechnology CO, Ltd. På grund av att distributören underlåtit att betala Peptonic för beställningar utförda i november 2020 respektive i

februari 2021, motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 406 000 EUR vilket resulterade i ett skiljeförfarande i Kina. I juni 2023 meddelade Peptonic genom pressmeddelande att Peptonic vunnit skiljedom i Kina.

Peptonic har utöver ovanstående inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Peptonics kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Peptonics finansiella ställning eller lönsamhet.

## Transaktioner med närstående

Nedanstående transaktioner med närstående omfattar perioden 2021, 2022 och 2023 fram till och med offentliggörandet av Fusionsdokumentet. Företag företrädna av styrelsemedlemmar har av Peptonic anlåtats på konsultbasis.

### **Konsulttjänster utförda av Anna Tenstam (styrelseledamot till och med 8 juni 2022)**

Anna Tenstam var på konsultbasis inhyrd som marknadsansvarig för affärsområdet VagiVital®. Totala arvoden under år 2022 uppgick till 119 TSEK (876 TSEK under 2021) exklusive moms och avser huvudsakligen affärsutvecklingstjänster. Anna Tenstam har fakturerat Peptonic via ATL Healthcare AB.

### **Konsulttjänster utförda av Leni Ekendahl (styrelseledamot till och med 8 juni 2022)**

Peptonic har betalat 105 TSEK under 2022 (195 TSEK 2021) för affärsutvecklingstjänster som tillhandahållits av Leni Ekendahl. Tjänsterna har fakturerats genom bolaget Injecta Impact Investments AB.

### **Konsulttjänster utförda av Marianne Östlund (styrelseledamot till och med 8 juni 2022)**

Peptonic har betalat 9 TSEK under 2023 (75 TSEK under 2022) för affärsutvecklingstjänster som tillhandahållits av Marianne Östlund. Tjänsterna har fakturerats genom bolaget Effektiva Media i Stockholm AB.

### **Konsulttjänster utförda av Hans von Celsing (styrelseledamot till och med 8 juni 2022)**

Peptonic har betalat 150 TSEK under 2022 (180 TSEK under 2021) för affärsutvecklingstjänster som tillhandahållits av Hans von Celsing. Tjänsterna har fakturerats genom bolaget Berkshire Investment Management Ltd.

### **Konsulttjänster utförda av Erik Sundquist**

Peptonic har betalat 960 TSEK till Erik Sundquist för konsulttjänster utförda under perioden januari till och med maj 2021. Tjänsterna har fakturerats genom bolaget ENIORE MEDICAL AB.

### **Konsulttjänster utförda av Anders Norling**

Anders Norling har mottagit ersättning om 58 TSEK under 2023 (142 TSEK under 2022), i huvudsak för affärsutvecklingstjänster, fakturering har skett från hans egna bolag Nötskåret Konsult AB.

### **Konsulttjänster utförda av Jan Bardell (styrelseledamot till och med 9 juni 2023)**

Jan Bardell har mottagit ersättning om 25 TSEK under 2022, i huvudsak för affärsutvecklingstjänster, fakturering har skett via egna bolaget Jan Bardell Konsult AB.

Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor. Inga övriga ledande befattningshavare, eller närstående till dessa, har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Peptonic som är eller var ovanlig till sin karaktär eller sina avtalsvillkor, och som inträffat under verksamhetsåret 2021, 2022 och 2023 fram till Fusionsdokumentets publicering.

## Finansiell information

Nedanstående information avseende Peptonic är hämtad från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. Delårsrapporterna för perioden januari – mars 2023 respektive januari – mars 2022 har inte granskats av Peptonics revisor.

Peptonics finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår har upprättats i

enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

### Resultaträkning i sammandrag

Koncernen	2023-01-01– 2023-03-31 (3 månader)	2022-01-01– 2022-03-31 (3 månader)	2022-01-01– 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01– 2021-12-31 (12 månader)	2020-01-01– 2020-12-31 (12 månader)
TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	8 874	8 908	43 634	31 643	21 283
Övriga rörelseintäkter	193	521	2 770	622	1 151
Rörelsens kostnader	-15 721	-20 303	-80 010	-105 983	-53 487
Rörelseresultat	-6 654	-10 875	-33 606	-73 718	-31 053
Finansiella poster	-1 344	-383	-3 251	30	-280
Resultat före skatt	-7 998	-11 258	-36 857	-73 688	-31 333
Resultat efter skatt	-7 998	-11 258	-36 857	-73 688	-31 092
Resultat per aktie	-0,01	-0,06	-0,15	-0,39	-0,19

### Balansräkning i sammandrag

Koncernen	2023-03-31 (3 månader)	2022-03-31 (3 månader)	2022-12-31 (12 månader)	2021-12-31 (12 månader)	2020-12-31 (12 månader)
TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar					
Summa anläggningstillgångar	54 109	55 614	54 398	56 414	79 050
Summa omsättningstillgångar	41 825	40 577	31 354	28 186	55 388
<b>Summa tillgångar</b>	<b>95 934</b>	<b>96 191</b>	<b>85 752</b>	<b>84 600</b>	<b>134 438</b>
Eget kapital och skulder					
Summa bundet eget kapital	25 706	19 164	24 274	19 164	16 291
Summa fritt eget kapital	57 031	48 597	22 818	33 953	101 529
<b>Summa eget kapital</b>	<b>82 737</b>	<b>67 761</b>	<b>47 092</b>	<b>53 117</b>	<b>117 820</b>
Summa kortfristiga skulder	13 198	28 430	38 660	31 483	16 618
<b>Summa skulder</b>	<b>13 198</b>	<b>28 430</b>	<b>38 660</b>	<b>31 483</b>	<b>16 618</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>95 934</b>	<b>96 191</b>	<b>85 752</b>	<b>84 600</b>	<b>134 438</b>

## Betydande förändringar av Bolagets finansiella resultat efter den 31 mars 2023

Det har inte inträffat några betydande förändringar av Peptonics finansiella resultat efter den 31 mars 2023.

### Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Fusionsdokumentet. Dokumenten finns tillgängliga på [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se) samt i fysiskt format på Peptonics kontor Gustavslundsvägen 141, 167 51 Bromma, Sverige, under de kommande tolv månaderna efter offentliggörandet av Fusionsdokumentet.

- Peptonics oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2023 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2023](#))
- Peptonics oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2022 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2022](#))

- Peptonics reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2022 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#))
- Peptonics reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2021 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#))
- Peptonics reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2020 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#))

## Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar finns elektroniskt tillgängliga på Peptonics webbplats [www.peptonicmedical.se](http://www.peptonicmedical.se). Papperskopior av dokument finns också tillgängliga på Peptonics kontor på Gustavslundsvägen 141, 167 51 Bromma, Sverige, under de kommande tolv månaderna efter offentliggörandet av Fusionsdokumentet:

- Peptonics bolagsordning i dess senaste lydelse samt registreringsbevis
- Peptonics oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2023 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2023](#))
- Peptonics oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2022 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2022](#))
- Peptonics reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2022 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#))
- Peptonics reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2021 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#))
- Peptonics reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2020 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#))

# Information om Pharmiva

Vid tiden för publicering av Fusionsdokumentet har Fusionen mellan Peptonic och Pharmiva ännu inte slutförts och processen att integrera Pharmiva i Peptonics verksamhet har inte påbörjats. Detta avsnitt innehåller endast information om Pharmivas verksamhet före Fusionen, om inte annat anges.

## Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

### Allmänt

Pharmivas företagsnamn är Pharmiva AB (publ), org.nr 559007-0958. Pharmiva grundades 2015 och aktien handlas sedan 2021 på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Pharmiva är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Pharmivas LEI-kod är 5493002PYGTLIBQYY395. Pharmiva är ett svenskt femtech-bolag som utvecklar och tillhandahåller innovativa behandlingar mot underlivsinfektioner. Pharmiva har per dagen för Fusionsdokumentet fem anställda.

Representanter för Pharmiva går att nå per e-post [info@pharmiva.com](mailto:info@pharmiva.com), per telefon +46 (0)76-611 96 61 samt på besöksadress Scheelevägen 4, 223 81 Lund. Pharmivas hemsida är [www.pharmiva.com](http://www.pharmiva.com). Observera att informationen på Pharmivas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Fusionsdokumentet såvida inte denna information införlivas i Fusionsdokumentet genom hänvisningar. Informationen på Pharmivas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Fusionsdokumentet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## Pharmivas verksamhet

### Introduktion till Pharmiva

Pharmiva är ett svenskt medicinteknikbolag inom femtech som utvecklar och kommersialiserar innovativa egenvårdsbehandlingar mot vanliga underlivsinfektioner, med visionen om att förbättra kvinnors vaginala hälsa.

Verksamheten är indelad i två affärsområden: Pharmiva Female Health och Pharmiva Tech.

- Pharmiva Female Health ansvarar för kommersialisering av Vernivia®, en receptfri och antibiotikafri egenvårdsbehandling av bakteriell vaginos. Vernivia® bygger på Pharmivas patenterade och unika mousse-teknologi Venerol. Effekten och säkerheten med Vernivia® är kliniskt bevisad.
- Inom Pharmiva Tech sker utveckling av nya produkter inom medtech-, wellness-, och läkemedel baserade på den internationellt patenterade mousseteknologin Venerol. Teknologin är unik och Venerol möjliggör för Pharmiva att formulera behandlingar som är avsedda att användas lokalt på huden eller i kroppskavitet. Venerol skapar goda förutsättningar att bredda produktportföljen, teknologin kan även licensieras ut till bolag som vill utveckla ett läkemedel i egen regi och där en fungerande bärare behövs för den aktiva substansen.

Pharmivas produkt Vernivia® är den första kliniskt bevisade egenvårdsbehandlingen mot bakteriell vaginos som både ger snabb symptomlindring, läker ut infektionen och samtidigt stimulerar tillväxt av naturligt förekommande och skyddande mjölksyraproducerande laktobaciller. Bakteriell vaginos är den vanligast förekommande vaginala infektionen hos fertila kvinnor i åldern 14–49 år<sup>42</sup>, och drabbar en av tre kvinnor.

Bakteriell vaginos är en följd av en bakteriell obalans i det vaginala mikrobiomet (bakterieflora) som karaktäriseras av för få väteperoxidproducerande laktobaciller (mjölkisyrobakterier) som konkurreras bort av främst anaeroba bakterier såsom *Gardnerella vaginalis* (en bakterie som förknippas med bakteriell vaginos). Det kan leda till

---

<sup>42</sup> CDC, Centers for Disease Control and Prevention: [https://www.cdc.gov/std/bv/stats.htm#:~:text=The%20prevalence%20in%20the%20United,84%25\)%20reported%20no%20symptoms](https://www.cdc.gov/std/bv/stats.htm#:~:text=The%20prevalence%20in%20the%20United,84%25)%20reported%20no%20symptoms).

illaluktande flytningar, klåda och irritation. Dessutom finns en risk att kvinnan blir mer mottaglig för sexuell överförbara sjukdomar.<sup>43</sup>

Med Vernivia® får kvinnor tillgång till en effektiv behandling som läker ut infektionen och ger snabb symtomlindring, samtidigt som kvinnorna undviker de biverkningar som antibiotikabehandlingar kan medföra. Vernivia® baseras på Pharmivas egenutvecklade och patenterade drug delivery-plattform (teknologi för att tillse att ingredienser når det målorgan som ska behandlas). Vernivia® innehåller kroppsegna och naturligt förekommande ingredienser och är helt fri från antibiotika, hormoner, parfym och parabener. Behandlingen är en mousse som appliceras och verkar lokalt. Behandlingen ger inga systemiska effekter (effekter utanför det målorgan som ska behandlas).<sup>44</sup>

Baserat på den globala utbredningen av bakteriell vaginos med en prevalens på cirka 30 procent hos kvinnor i fertil ålder, och att sjukdomen idag framför allt behandlas med antibiotika, bidrar Pharmiva till att minska risken för utökad antibiotikaresistens – ett globalt eskalerande problem.

Pharmiva är ISO-certifierade enligt ISO 13485 gällande design, produktion, marknadsföring och försäljning. Bolaget har erhållit CE-märkning klass IIA för Vernivia®, vilket innebär att Pharmiva har rätt att sälja och marknadsföra produkten i EES (Europeiska ekonomiska samarbetsområdet). Pharmivas medarbetare har tillsammans en bred erfarenhet inom Life Science och kunskap inom terapiområdet och produktutveckling.

Lanseringen av Vernivia®, som idag säljs via apotekskedjorna i Sverige och som efter sommaren kommer att finnas till försäljning i Norge via Farmasiet, är första steget mot Pharmivas vision om att bli ett globalt femtech-bolag med en bred portfölj av produkter inom vaginal hälsa.

## Teknologisk plattform

### Pharmivas vaginalmousse Venerol

Venerol är en mousse baserad på naturliga ingredienser och kristallina lipider som har en stor potential för stabilisering samt distribution i vaginan för flertalet substanser som normalt sätt inte fungerar att administreras lokalt. Venerol har styrkan att kunna stabilisera både hydrofila samt hydrofoba substanser (vatten- respektive fettlösliga substanser) som annars bryts ner vid direkt administration.

Venerol-teknologin kan kombineras med, och användas som, bärare av befintliga läkemedel. Sammanfattningsvis kan själva teknologin men också kombinationen med aktiva läkemedelssubstanser erbjuda effektiva lokala behandlingsmöjligheter för medicinska problem inom kvinnohälsa vilka annars hade riskerat utsätta patienten för onödiga biverkningar som en systemisk behandling kan leda till. Venerol är således en så kallad drug delivery-plattform. Detta gör plattformen lämplig för flera indikationer vilket kan möjliggöra nya administrationsformer för den aktiva substansen som Venerol då blir bärare av. Venerol är en teknologisk plattform som är patentskyddad och alla immateriella rättigheter ägs av Pharmiva (se avsnittet "Immateriella rättigheter och patent").

### Produktportfölj

Pharmivas produktportfölj består vid tidpunkten för publiceringen av Fusionsdokumentet av bolagets första produkt Vernivia®. Pharmiva arbetar med att utvidga produktportföljen med nya produkter inom vaginal hälsa såväl som att bredda antalet indikationer för Vernivia®, se "Strategi, vision och mål" nedan för mer information.

### Vernivia® – Behandling mot bakteriell vaginos och vaginal odör

Vernivia® är klassad som en medicinteknisk produkt i klass IIA och är CE-märkt för lokal behandling mot bakteriell vaginos och/eller symtomatisk behandling av vaginal odör. Vernivia® har en kliniskt bevisad effekt och snabb symtomlindring. Vernivia® innehåller kroppsegna och naturligt förekommande ingredienser och är helt fri från antibiotika, hormoner, parfym och parabener.

---

<sup>43</sup> Sexually Transmitted Diseases (Nov 2017) – The Prevalence of Bacterial Vaginosis in the United States: [https://journals.lww.com/stdjournal/fulltext/2007/11000/the\\_prevalence\\_of\\_bacterial\\_vaginosis\\_in\\_the\\_6.aspx](https://journals.lww.com/stdjournal/fulltext/2007/11000/the_prevalence_of_bacterial_vaginosis_in_the_6.aspx)

<sup>44</sup> Breeding, Lindal, Sagna, Larsson – Novel Non-Antibiotic Treatment of Bacterial Infections of the Vagina, A Proof of Concept Study using Single Dose and Triple Dose Regimen

Vernivia® bygger på Pharmivas patenterade mouseteknologi Venerol. Den vaginala moussen appliceras i slidan i samband med sänggående under sju dagar via en trycksatt behållare med medföljande applikator som förs in i slidan. Vid applicering expanderar moussen och täcker snabbt samtliga ytor av slidan vilket säkerställer att alla delar av slemhinnan som ska behandlas nås. Moussen smälter vid kroppstemperatur och kvarlämnar ingredienserna på slemhinnorna i slidan. Vernivia® verkar genom att hämma tillväxten av skadliga bakterier och samtidigt stimulera tillväxten av de naturligt förekommande och skyddande mjölsyraproducerande laktobacillerna så att vaginans naturliga försvar återställs och stärks.

Vid tidpunkten för publiceringen av Fusionsdokumentet finns ingen annan receptfri behandling tillgänglig på marknaden med motsvarande kliniskt dokumenterad effekt som Vernivia®, det vill säga som både läker ut bakteriell vaginos och stärker vaginans eget försvar genom produktion av laktobaciller.

## Produktion

### Produktutförande för Vernivia®

Vernivia® produceras genom att moussen med de aktiva ingredienserna först tillverkas för att sedan fyllas i en trycksatt aluminiumflaska, ett så kallat "bag-on-valve-system". Detta innebär att moussen fylls i en påse kopplad till en ventil som försluter flaskan. Bag-on-valve-teknologi är en modern och säker förpackningsteknik. Det är ett multi-skyddande förpackningssystem bestående av ventil, vacuumpåse och aluminiumburk. Materialet och drivmedlet (kväve) förpackas separat i sina respektive behållare, vilket minskar kompositionens komplexitet och frigör inte drivmedlet vid användning. Innan den färdiga produkten når kunderna har den kvalitetsgranskats och frisläppts baserat på analyser för att säkra kvaliteten och hållbarheten på produkten till slutkund.

### *Utveckling av ny primärförpackning*

Pharmiva arbetar med att vidareutveckla primärförpackningen av Vernivia® för att minska kostnader för sålda varor, öka användarvänligheten och bredda marknadsmöjligheterna. Genom den nya förpackningen kommer kostnad för tillverkningsprocessen reduceras genom billigare material och mindre tekniskt avancerad produktionsprocess. Med en ny produktlösning för Vernivia® underlättas även distributionen och fortsatt utveckling av Vernivia® inom nya indikationsområden.

Pharmiva har inlett utvecklingsfasen av ny primärförpackning och avser att påbörja den regulatoriska fasen under slutet av andra kvartalet 2024 i samband med MDR godkännande.

### Produktionen genomförs av kontraktstillverkare (s.k. CMOs)

Vernivia® produceras i nuläget i Sverige. Produkten är CE-märkt, vilket garanterar spårbarhet och kvalitet inom alla led. Vid samtliga tillverkningssteg av Vernivia® (tillverkning av mousse, fyllning på flaska, paketering, transport och lagring) kontrolleras även visuellt utseende på moussen, tömningsvikt av moussen samt temperaturförhållanden.

Bulktillverkningen av moussen sker på Bioglan AB i Malmö. Bioglan ägs av Reig Jofre, ett spanskt läkemedelsföretag som är noterat på den spanska börsen, Bolsa de Madrid. Reig Jofre med drygt 1 100 anställda, har fyra utvecklings- och produktionscentra i Europa (två i Toledo, en i Barcelona och en i Sverige), direktförsäljning i sju länder och drygt 130 affärspartners i mer än 70 länder runt om i världen. Produktionsanläggningen i Malmö lyder under GMP och inspekteras därmed regelbundet av Läkemedelsverket. Kvalitetssystemet uppfyller kravet för EU GMP (Good Manufacturing Practices) och ISO 13485 standarden för medicintekniska produkter. Bioglan AB tillverkar icke-sterila så kallade semi-solids och liquid products i batcher upp till 1 200 kg. Moussen transporteras från Bioglan AB till Aurena Laboratories i Karlstad för fyllning och packning till färdig Vernivia®-produkt.

Aurena Laboratories AB i Karlstad producerar Vernivia® med bag-on-valve-teknologin. Aurena Laboratories har lång erfarenhet att fylla bag-on-valves och har också en egen produktportfölj bestående av framför allt koksaltlösningar och andra medicintekniska produkter. Aurena är registrerade enligt ISO 13485 och av den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) som en "Drug and Medical Device Establishment". Pharmiva planerar även uppsättning av produktion hos ytterligare en europeisk tillverkare (second supplier) för att kunna säkra produktion och leveranser till andra europeiska marknader.

## Studier

### Prekliniska studier

Pharmiva genomförde 2015 in vivo toxikologistudie för att undersöka oväntade och negativa effekter för att primärt utreda potentiell lokal irritation som en konsekvens av Venerol moussen, samt en in vitro cytotoxisk studie för att utesluta toxicitet. Båda studierna visade på en stark säkerhetsprofil för Venerol. Bolaget har även utfört ytterligare två in vitro studier, under 2013 och 2014, på bakterierna *gardnerella vaginalis* (en bakterie som förknippas med bakteriell vaginos) samt *neissera gonorrhoea* (en bakterie som orsakar könssjukdomen gonorré). Båda dessa studier visade en total hämning av både *gardnerella vaginalis* respektive *neisseria gonorrhoea* vid spädning x100 av den vaginala moussen.

### Kliniska studier med Vernivia®

#### *Klinisk proof-of-concept studie*

Under 2018 publicerades en klinisk studie med Vernivia® på 30 kvinnor som diagnostiserats med bakteriell vaginos enligt de fyra AMSEL-kriterierna (karaktäristisk flytning, pH>4.5, positivt amintest, samt mikroskopisk bild av så kallade "clue cells") tillsammans med mikrobiologisk testning Hay/Ison och PCR analys. Av dessa 30 patienter behandlades tio (10) patienter med Pharmivas singeldosbehandling och 20 med Pharmivas flerdos-behandling i form av tre doser med tre dagars intervall. Studien konstaterade utläkning redan dagen efter singeldos administrerats. I gruppen som fick tre doser intervallbehandling över en vecka var 83 procent fortsatt utläkta även efter dag sju. Samtliga patienter upplevde en snabb symtomlindring avseende lukt och flytningar, dessutom upplevde samtliga en fortsatt symtomförbättring två veckor efter avslutad behandling och 94 procent av patienterna upplevde fortsatt symtomförbättring även efter första menstruation efter avslutad behandling.

Vidare konstaterade studien ett klart dos-effekt förhållande där 3-dos behandlingen uppnådde utläkning jämförbar med nuvarande behandling i form av lokalt applicerad antibiotika, men för Vernivia® med avsevärt förbättrad symtomlindring, 83 procent utläkning en vecka efter avslutad behandling och 28 procent efter första påföljande menstruation. För singeldosbehandlingen var motsvarande siffror 50 procent utläkning efter en vecka och 10 procent efter menstruation. Det tydliga dos-effektförhållandet gjorde att ett sammansatt råd av specialläkare bedömde det som troligt att en behandling med sju doser av Vernivia® skulle visa bättre bibehållen effekt än dagens ledande antibiotikabehandling. Mot den bakgrunden består Vernivia® av sju doser.

Inga biverkningar konstaterades under studien relaterat till behandlingen. Fyra patienter rapporterade i patientdagboken svag och övergående sveda i underlivet. Besvären var milda och samtliga fyra patienter fortsatte behandlingen enligt protokollet.

### Pågående klinisk studie

För att ytterligare generera kunskap om effekten av Vernivia® genomför Pharmiva en klinisk studie vid namn PIVA-01. Studien genomförs i Sverige med en geografisk spridning på ett flertal olika kliniker. PIVA-01, som klassas som en post-market clinical follow-up (PMCF) studie, är randomiserad, dubbelblindad och placebokontrollerad och är designad för att säkra högkvalitativa internationellt vedertagna kliniska data om Pharmivas antibiotikafria egenvårdsprodukt för behandling av underlivsinfektionen bakteriell vaginos.

Studien initierades i Skottland under första kvartalet 2021. På grund av förseningar kopplade till Covid-19 pausades den kliniska studien och Pharmiva beslutade att flytta studien till Sverige baserat på ett stort engagemang hos de tillfrågade svenska klinikerna.

Under maj 2022 inkluderade Pharmiva de första patienterna till PIVA-01 Sverige. Totalt kommer maximalt 96 patienter med diagnostiserad bakteriell vaginos att ingå i studien. Studien har ett 7-dos förfarande, vilka administreras av patienterna varje kväll innan sänggående under sju på varandra följande dagar. Patienterna följs upp direkt efter avslutad behandling samt vid ett ytterligare tillfälle 23–28 dagar efter avslutad behandling, alternativt efter första menstruation efter avslutad behandling. Studien koordineras av Helena Kopp Kallner, gynekolog och överläkare vid Danderyds sjukhus. Samtliga patienter i PIVA-01 förväntas ha inkluderats under 2023. Preliminär rapport av studiens resultat förväntas under senare delen av 2023, alternativt första kvartalet 2024 och slutrapport från studien förväntas under det andra halvåret 2024.



## Användarstudie – PMCF

Inför lanseringen av Vernivia® genomförde Pharmiva under 2021 en användarstudie. Studien genomfördes som en PMCF i syfte att användas vid kontakt med distributörer och partners, inklusive apotekskedjor. Studien riktade sig mot gynekologikliniker och andra relevanta vårdinrättningar. Totalt inkluderades 76 patienter med symtomatisk bakteriell vaginos. Patienterna rapporterade en statistiskt säkerställd förbättring av både besvärande lukt och mängden flytningar redan på morgonen efter den första dosen, och effekten förstärktes därefter under behandlingen. Användarvänligheten klassades som mycket hög av deltagarna och inga biverkningar rapporterades. Efter avslutad studie upplevde 74 procent av patienterna behandlingen som bra eller mycket bra, och 79 procent angav att de skulle använda Vernivia® igen om behovet skulle uppstå. Av patienterna svarade 83 procent att de skulle rekommendera produkten till vänner.

## Kvalitetsarbete och regelefterlevnad

### Pharmivas kvalitetsarbete

#### Internt kvalitetsarbete

Pharmivas kvalitetsledningssystem är baserat på den medicintekniska standarden ISO 13485. Det är ett regulatoriskt krav för medicintekniska verksamheter att ha ett internt kvalitetssystem för att säkerställa arbetsprocesser och dokumenthantering resulterar i produkter som är säkra att använda för de användare produkten är riktad till. Kvalitetsledningssystemet granskas och godkänns externt av en kontrollorganisation (Notified Body), i Pharmivas fall RISE, Research Institutes of Sweden.

Pharmivas kvalitetsledningssystem blev certifierat i oktober 2019 med avseende på "utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av produkter för kvinnohälsa". Arbetet fortsätter med interna och externa revisioner för att bibehålla och fortsatt utveckla kvalitetsledningssystemet. I maj 2022 genomfördes en fullständig extern revision av kvalitetsledningssystemet utan anmärkningar och bolaget erhöll förnyad certifiering till 2025.

#### CE-märkning

Vernivia® tillhör klass Ia enligt det medicintekniska direktivet Medical Device Directive, MDD 93/42 EEC med ändringar ("MDD"). För att regulatoriskt få CE-märka en medicinteknisk produkt erfordras en teknisk fil och ett fungerande kvalitetsledningssystem. Den tekniska filen är en beskrivning av produkten ur många aspekter, bland annat specifikationer, bakgrund för materialval, validering och verifiering av produkten, utvärdering av kliniska studier, riskhantering och eftermarknadskontroll, med mera. Hela livscykeln för produkten beskrivs och kvalitetssäkras. Den tekniska filen är granskad och godkänd av Bolagets kontrollorganisation RISE. I april 2020 fick Pharmiva ett EG-certifikat för 7-dos-produkten, vilket innebär att Pharmiva därmed innehar tillstånd att sälja och marknadsföra produkten inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") och att produkten får etiketteras med CE-märket med det anmälda kontrollorganets specifika sifferkod.

#### Kommande regulatoriska krav (MDR)

Produkter som definieras som medicintekniska enligt MDD, måste för att få säljas inom EES vara försedda med en CE-märkning samt att företaget ska ha erhållit ett EG-certifikat som är en EG-försäkran om överensstämmelse med kraven i MDD. Pharmivas produkt Vernivia® är klassificerad som en klass Iia produkt och har erhållit CE-märkning. Vernivia® får därmed marknadsföras och säljas på den europeiska marknaden. Pharmivas bedömning är att Pharmiva står väl rustat för att uppfylla den nya förordningen Medical Device Regulation 2017/745 ("MDR"). Förordningen beskriver de nya direktiven för hur CE-märkning av medicintekniska produkter ska genomföras och har exempelvis stärkt kraven hur ansvar och skyldigheter för olika roller som tillverkare, distributörer och auktoriserade representanter fördelas samt även ett förtydligat krav i eftermarknadskontrollen. Denna nya EU-förordning tillämpas sedan den 26 maj 2021.<sup>45</sup>

För att möjliggöra övergången från MDD till MDR har flera övergångsbestämmelser införts. Produkter godkända enligt MDD får beroende på riskbedömning säljas på marknaden till och med 31 december 2027 eller till och med

---

<sup>45</sup> Läkemedelsverket: [https://www.lakemedelsverket.se/sv/medicinteknik/tillverka/regelverk#hm\\_ainbody1](https://www.lakemedelsverket.se/sv/medicinteknik/tillverka/regelverk#hm_ainbody1)

31 december 2028. Det finns övergångsregler vad gäller eftermarknadskontrollen, vilket Pharmivas nuvarande kvalitetsledningssystem är anpassat för.

Pharmiva har det senaste året startat arbetet för att förbereda den tekniska filen och kvalitetsledningssystemet på de krav som MDR ställer. Pharmiva avser att skicka in MDR-ansökan under tredje kvartalet 2023. Pharmiva räknar med att tillståndsprocessen kommer att ta cirka ett år efter inskickad ansökan baserat på de tider som anges i MDR. Under tiden fortgår försäljningen av Vernivia® enligt ovan.

## Styrkor och konkurrensfördelar

### Kliniskt bevisad effekt och fri från antibiotika

Vernivia® är den första receptfria egenvårdsbehandlingen av bakteriell vaginos med kliniskt bevisad effekt, överlägsen symtomlindring samtidigt som tillväxt av naturligt förekommande och skyddande mjölksyraproducerande laktobacillerna stimuleras så att vaginans naturliga försvar återställs och stärks. Vernivia® bidrar till en minskad risk för ökad antibiotikaresistens, ett utbrett globalt problem. Den mest påtagliga styrkan för Pharmiva och den första produkten Vernivia® är att behandling leder till kliniskt bevisad utläkning av bakteriell vaginos i nivå med antibiotika men med en överlägsen symtomlindring. Utöver detta stärker Vernivia® vaginans eget försvar vid att gynna tillväxt av laktobacillerna som utgör vaginas eget försvar. Detta resultat uppnås helt utan risk för vare sig resistensutveckling för antibiotika eller behandlingsrelaterade biverkningar.<sup>46</sup>

Mousseformuleringen utmärker Vernivia® på marknaden eftersom den vid administration täcker hela vaginans yta. I tillägg är Vernivia® receptfri vilket gör behandlingen lättillgänglig för patienterna att inhandla från apotek respektive online. Behandling med Vernivia® vid bakteriell vaginos, den globalt vanligaste underlivsinfektionen hos kvinnor, kommer därmed bidra till en minskad förskrivning av antibiotika. Kampen mot antibiotikaresistens är idag ett av de mest prioriterade områdena globalt och ligger högt på agendan för flera internationella och nationella organ såsom WHO, inom EU samt på nationell nivå till exempel i Sverige drivet av Folkhälsomyndigheten.

Kvinnor upplever snabb och ihållande lindring av symtom. Dessutom uppnås utläkning i nivå med vanligt förekommande antibiotikabaserad lokal behandling. Behandlingen, som är den enda i sitt slag som administreras som vaginal mousse, appliceras lokalt och ger inga systemiska effekter. Förutom att hämma de skadliga bakteriernas effekt stimulerar Vernivia® till kroppens egen produktion av laktobaciller och stärker det naturliga försvaret.

### Patenterad teknologisk plattform

Pharmiva grundar sig på den teknologiska plattformen Venerol som är patenterad och utgör grunden för allt utvecklingsarbete i Pharmiva. Patenten gör det svårt för konkurrenter att använda sig av samma metod. Enligt vad Pharmiva känner till finns det per dateringen av Fusionsdokumentet inga konkurrerande receptfria behandlingar i sen utvecklingsfas med liknande verkningsmekanism. Patenten har även lång löptid (till år 2035 som kortast) vilket möjliggör en unik position på marknaden under lång tid framöver. Venerol innehåller naturliga råvaror och ingredienser, vilket även tilltalar patienter och partners där ekologi och hållbarhet är av stor vikt.

### Vernivia® möter ett stort medicinskt behov

Efterfrågan på marknaden är stor, till stor del baserat på den historiskt låga innovationsgraden inom segmentet kvinnohälsa samt en tilltagande oro över att förskriva antibiotika. Personal som arbetar inom gynekologi och på ungdomsmottagningar uttrycker ofta i olika sammanhang att man efterlyser ett antibiotikafritt alternativ. När det dessutom är receptfritt säkras att kvinnorna snabbt får tillgång till behandling utan att behöva invänta recept. Inom hälso- och sjukvården är man mycket medveten om det eskalerande hotet med antibiotikaresistens och att behovet av antibiotikafri och samtidigt effektiv behandling är stor.<sup>47</sup>

---

<sup>46</sup> Breding K, Lindal A, Sagna D et al. – Novel Non-Antibiotic Treatment of Bacterial Infections of the Vagina, A Proof of Concept Study using Single Dose and Triple Dose Regimen. Gynecology and Women's Health Research. 2018;1(1)1–10

<sup>47</sup> Folkhälsomyndigheten

Utöver detta arbetar Pharmiva med att bredda indikationerna för Vernivia®, samt genom samarbeten utveckla nya produkter baserat på bolagets patenterade mousseteknologi Venerol.

## Organisationsstruktur



## Affärsidé och affärsmodell

Pharmivas intäkter hänförs huvudsakligen till försäljningen av bolagets produkt för behandling mot bakteriell vaginos och/eller vaginal odör – Vernivia®. Styrelsen i Pharmiva bedömer att Vernivia® tillsammans med Bolagets strategiska pipeline av produkter kommer generera stabila intäkter på lång sikt. Pharmiva har på sin svenska ”proof of concept”-marknad visat att Vernivia® snabbt tar marknadsandelar vilket stärker bolaget i dialoger med potentiella samarbetspartners på större marknader i bland annat Europa och USA. I Norden ansvarar Pharmiva själva för marknadsföring och försäljning av Vernivia® till apoteken, både via e-handel och fysiska butiker. Bolaget anser att den största intäktspotentialen ligger i en internationell expansion. Pharmiva planerar att ingå distributionsavtal med partners på utvalda marknader i Europa, och licensavtal för USA och övriga delar av världen. Licensmodellen möjliggör för Pharmiva att överlåta ansvar för hela registreringsprocessen och lanseringen till partners. Genom licens- och distributionsavtal kan Pharmiva erhålla licens- och distributionsintäkter för att fortsätta vidareutveckla flera produkter.

## Immateriella rättigheter och patent

### Patentportfölj

Pharmiva har godkända patent inom två patentfamiljer som bygger på tidigare forskningsinsatser finansierade av Pharmiva. Patentansökningar och beviljade patent ägs helt av Pharmiva. De båda patentfamiljerna är sökta med stor global spridning i enlighet med vad som framgår nedan.

Patentfamilj 1, FOAM I, härrör till Pharmivas proprietära produkt och dess användning för behandling av kroppskaviteter, såsom vagina, urinrör, med mera. Produkten baseras på nyttjande av ett unikt, vattenbaserat skum innehållande monoglycerider i form av fasta lipidkristaller, vilket uppvisar extremt god stabilitet, även i kombination med väteperoxid. Tack vare innovationen möjliggörs effektiv behandling av en mångfald tidigare svårbehandlade sjukdomar i kroppskaviteter och möjliggör effektiva preventiva behandlingar. Förutom själva produkten i sig ger ansökningarna/patenten skydd för behandlingar av kroppskaviteter samt för metoder för att behandla sjukdomar i kroppskaviteter.

Patent finns godkända i Europa, USA, Japan, Kina, Ryssland, Sydafrika, Australien, Indien, Kanada och Hongkong samt positivt förhandsbesked i Indonesien. Patenten har prioritet från 25 september 2014 och en slutdag 2035. Patentansökningar finns pågående i Brasilien och Korea.

Patentfamilj 2, FOAM II, refererar till Pharmivas proprietära produkt i en föredragen form och dess användning i ett bredare spektrum än FOAM I, nämligen inte enbart för behandling av kroppskaviteter utan även för behandling på hud. Produkten baseras på nyttjande av icke lipofila, hydrofila gaser för att åstadkomma ett särskilt stabilt skum, vilket visat ge mycket god stabilitet hos ett skum innehållande läkemedel. Tack vare innovationen möjliggörs effektiv administrering av läkemedel för en mångfald av tidigare svårbehandlade sjukdomar, även innefattande hudsjukdomar genom effektiva preventiva behandlingar både på hud och i kroppskaviteter. Förutom själva produkten i sig ger ansökningarna/patenten skydd för framställning av skummet samt för metoder att med skummet behandla sjukdomar i kroppskaviteter.

Patent för FOAM II är godkänt i Europa, USA, Ryssland, Indien, ARIPO, Hongkong, Indonesien och Sydafrika. Patenten har prioritet från 2017-05-23 och en slutdag 2038. Patentansökningar finns pågående i Japan, Kina, Brasilien, Kanada, Korea, OAPI och Australien.

Pharmiva lämnade tidigt 2021 in en internationell, nu publik patentansökan, gällande en effektiv komposition för att bryta ned eller förhindra biofilmbildning. Patentansökan täcker även en metod för att applicera kompositionen på en kroppshåla eller hud för att bibehålla en sund normal flora.

Pharmiva arbetar även med underlag som kan leda till ytterligare patentansökningar inom Pharmivas verksamhetsområde, vilka ytterligare kan bredda tillämpningsområdet för bolagets produkter. Pharmiva arbetar därför aktivt med att komplettera den befintliga patentportföljen med nya patentansökningar baserade på nya rön som görs via Pharmivas forskning och utveckling.

## Varumärken

Varumärket Vernivia® är skyddat i EU, Storbritannien, USA, Ryssland, Sydkorea och Japan samt under pågående granskning i Kanada. Pharmiva har skyddat varumärket VENEROL® i EU, Kanada och USA. En expansiv registrering av dessa varumärken är förestående. För att skydda namnet "Pharmiva" har bolaget skyddat varumärket Pharmiva i Europa samt även påbörjat varumärkesskydd i Kina.

## Sammanfattande information om Pharmivas patentfamiljer

Patentfamilj	Patent/ Ansökningsnummer	Ansökningsår och utgångsdatum	Status
Pharmiva 2014 – FOAM I Användning av kristallina lipider för mousseformulering i avsedda kroppskaviteter	US 9,895,311	2014  Giltigt till: 2035	Godkänt i flertalet länder, inklusive Europa, USA, Ryssland, Japan, Kina, Sydafrika, Australien, Hongkong, Kanada och Indien. Positivt förhandsbesked från EPO (Europa). Pågående ansökningar i Brasilien, Indonesien och Korea
Biofilm		2021	Internationell patentansökan
Pharmiva 2017 – FOAM II Användning av specifika drivmedel och deras effekt på den fysiska och kemiska stabiliteten av formuleringen	62509932	2017  Giltigt till: 2038	Godkänt i Europa, USA, Ryssland, Sydafrika, Indien, ARIPO och Hongkong. Pågående ansökningar under behandling i Japan, Kina, Brasilien, Kanada, Korea, OAPI och Australien

## Strategi, vision och mål

### Produktutveckling

Pharmiva arbetar kontinuerligt med att utveckla Pharmivas produktportfölj för att nå långsiktig framgång. Det finns möjligheter att med Venerol som bärare (drug-delivery teknologi) utveckla nya produkter eller läkemedel. De senaste två åren har Pharmiva fokuserat på att genomföra den kliniska studien, PIVA-01, med Vernivia®, säkerställa patent, påbörja vidareutveckling av ny primärförpackning av Vernivia® och framför allt lansera Vernivia® i Sverige och intensifiera dialoger med potentiella partners för lansering på nya geografiska marknader.

## Potentiellt nya indikationer för Vernivia®

*Förebyggande av återkommande bakteriell vaginos* – Pharmivas ambition är att stärka den kliniska evidensen avseende Vernivia® för regelbunden användning, året runt, i syfte att förebygga bakteriell vaginos som ofta är ett återkommande problem för kvinnor. Vanliga anledningar till att kvinnor drabbas av återkommande bakteriell vaginos är exempelvis på grund av menstruation eller oskyddat samlag. Symtom på bakteriell vaginos gör att kvinnan inleder en behandling, vilken följs av en symptomfri period. Därefter finns risk att kvinnan drabbas av återfall och får symtom av infektion. Pharmiva bedömer således att det finns en stor efterfrågan på produkter som effektivt kan förebygga bakteriell vaginos. En förebyggande produkt kan göra att kvinnor inte behöver genomgå symtom och behandling av bakteriell vaginos vid upprepade tillfällen. Bolagets ambition är att Vernivia® ska bli en produkt som alltid finns nära till hands och intar en naturlig plats i kvinnors badrumsskåp. Vernivia® har en kliniskt bevisad behandling mot bakteriell vaginos och genom att utöka indikationen till förebyggande behandling kommer många kvinnor att använda Vernivia® oftare och då få hjälp innan infektionen får fäste. Genom att Vernivia® tar denna position räknar Pharmiva med att globala försäljningsvolymerna kommer accelerera eftersom produkten används oftare och av fler.

## Venerol som bärare av läkemedel

Som beskrivs ovan under rubriken "Teknologisk plattform" innehar Venerol egenskaper som gör att den lämpar sig väl att distribuera och administrera lokala läkemedel eller behandlingar på ett effektivt sätt – behandlingar som utan denna patenterade mousse inte hade kunnat administreras lokalt i vaginan. I kombination med Venerol har behandlingar med läkemedelssubstanser en potential att bli mer effektiva genom att appliceras nära målorganet, kring livmoder och äggstockar. Venerol som administreras vaginalt är därmed en lämplig bärare (drug-delivery teknologi) av ingredienser riktade mot nya indikationer och genom samarbete pågår inledande in vitro-studier inom detta område.

## Marknads lansering och försäljning

Pharmiva lanserade Vernivia® i Sverige under fjärde kvartalet 2021. Under lanseringsstarten låg huvudsakligt fokus på produktkännedom för att under mitten av 2022 växla över till säljkonvertering med sociala medier som huvudsaklig marknadsföringskanal. Pharmiva har tecknat återförsäljningsavtal med de svenska apotekskedjorna och tillgängliggjort Vernivia® via apotekens e-handel såväl som i fysiska apoteksbutiker. Försäljningen har under årets första halvår mer än fördubblats jämfört med motsvarande tidsperiod 2022. Försäljningsökningen visar att insatser för ökad försäljning har gett resultat och vittnar även om produktens konkurrenskraft samt successivt ökande marknadskännedom.

Som ett led i den framgångsrika lanseringen i Sverige intensifierar Pharmiva nu dialogen med potentiella samarbetspartners för den internationella lanseringen av Vernivia®. Pharmiva utvärderar systematiskt vilka samarbetsmodeller som är bäst för Vernivia® på olika geografiska marknader. Under våren 2023 tecknades det första avtalet med en apotekskedja i Norge.

E-handel, digital marknadsföring och digitala kanaler kommer fortsätta vara en central del i Pharmivas försäljning såväl nationellt som i kommande internationell försäljning. Pharmiva bedömning är att vaginal hälsa kommer att dra nytta av den pågående globala förändringen där digital kommunikation och digital försäljning får en allt större betydelse inom hälso- och sjukvård.

## Försäljning på den svenska marknaden

På den svenska marknaden är det Pharmiva som i egen regi marknadsför och säljer till återförsäljare. Pharmivas strategi är att bedriva aktiv och långsiktig marknadsbearbetning i säljkanaler för att etablera varumärket och bygga förtroende, samt att utbilda beslutsfattare, vårdgivare och medicinsk personal. För att etablera Vernivia® som rekommenderad behandlingsstandard har Pharmiva initialt riktat sig indirekt till vårdgivare såsom gynekologer och barnmorskor, samt apotekspersonal, men också direkt till patienter, samt byggt upp en stabil affärsverksamhet såväl i digitala som i fysiska säljkanaler. Per dateringen av Fusionsdokumentet finns Vernivia® tillgänglig via Apotea, Apohem, Apoteket AB (online och i fysiska butiker), Apotek Hjärtat (online och i fysiska butiker), Apoteksgruppen (online och i fysiska butiker), Kronans Apotek, Doz och Meds.

## Kanalstrategi

Bolagets försäljningsstrategi på den svenska marknaden baseras på tre huvudsakliga spår:

1. Försäljning via apotek (fysiska och/eller e-handel).
2. Försäljning via renodlade e-handelsaktörer.
3. Försäljning via övriga aktörer med fokus på egenvård och hälsa (omnichannel).

Pharmivas strategi för att öka försäljningen är att göra produkten lättillgänglig genom att produkten finns nära till hands i både fysiska butiker och e-handel. Pharmivas bedömning är att patienten sällan planerar inköpet utan behovet uppstår först när symtomen bryter ut och då vill ha hjälp och effekt snabbt. Enligt Pharmiva är apotekskedjornas e-handel en strategisk viktig försäljningskanal då apotekens e-handel har ökat markant under de senaste åren (se "Marknadsöversikt").

## Försäljning på den norska marknaden

Under våren 2023 tecknade Pharmiva det första återförsäljaravtalet i Norge med Farmasiet AS. Farmasiet är Norges ledande nätapotek som marknadsför och säljer läkemedel och hälsoprodukter. På den norska marknaden avser Pharmiva att i egen regi att marknadsföra och sälja till återförsäljare. Försäljning- och marknadsstrategin följer den som framgångsrikt har implementerats i Sverige.

## Varumärkesbyggande

För att utöka försäljningsverksamheten av Vernivia® samt Pharmivas varumärke på den svenska marknaden är Pharmivas strategi att skapa produktkänedom hos målgruppen samt erhålla feedback från kunder och sjukvårdspersonal.

Pharmiva riktar sina budskap om Vernivias fördelar primärt till målgruppen kvinnor i fertil ålder som lider av bakteriell vaginos, och har under hösten 2023 utökad sin målgrupp till kvinnor som lider av vaginal odör. Detta sker via Pharmivas hemsidor ([www.vernivia.com](http://www.vernivia.com) och [www.pharmiva.com](http://www.pharmiva.com)) samt via utbredda nätverk, framför allt på sociala medier, där en kontinuerlig dialog förs om underlivsinfektioner med fokus på bakteriell vaginos. Vidare arbetar Pharmiva dedikerat med SEO och SEM. Därtill har Pharmiva ett stort fokus på att informera professionen inom området, det vill säga läkare, gynekologer, barnmorskor och apotekspersonal. Pharmiva har utfört en marknadsundersökning via SIFO som visar på att målgruppen har högt förtroende för sjukvårdspersonal samt uppvisar låg priskänslighet vid aktiva rekommendationer. På grund av den tilltro patienter känner till utbildad sjukvårdspersonal, anser Pharmiva att apoteken är en viktig försäljningskanal för Vernivia®.

Förtroendet för Vernivia® har sedan lanseringen gradvis ökat i takt med att fler kvinnor använder produkten och rekommenderar den till vänner och bekanta samt att varumärket blivit mer etablerat på marknaden. Pharmivas breda apotekslansering i Sverige har varit en viktig trovärdighetsbyggande aktivitet för Vernivia®, både för fortsatt etablering på den svenska marknaden och för förhandlingar med utländska partners.

Sedan lanseringen har Pharmiva erhållit mycket positivt bemötande för Vernivia® från kunder, men även barnmorskor och gynekologer har visat stort engagemang och välkomnar att det nu finns en effektiv, antibiotikafri och receptfri egenvårdsprodukt mot bakteriell vaginos. Genom att öka kunskapen kring bakteriell vaginos och vaginal hälsa bygger Pharmiva varumärkeskänedom samtidigt som Pharmiva skapar förutsättning att växa på en marknad präglad av låg sjukdomskänedom och oklara behandlingsalternativ.

## Marknadsplan för internationell marknads lansering av Vernivia®

För att uppnå bästa möjliga marknadspenetrering och för att utöka försäljningsvolymerna av Vernivia® i Europa och i USA är Pharmivas strategi att finna lämplig distributör eller licenstagare på respektive marknader. Idealt har utvalda partners produktportföljer inriktade på kvinnohälsa och/eller vaginal hälsa, men saknar en produkt mot bakteriell vaginos. På så sätt kan Pharmiva undvika att konkurrera med partners befintliga produkter. Fokus kommer vara på partners med redan utarbetade kanaler som möjliggör distribution, marknadsföring och försäljning av Pharmivas produkter.

### *Lansering i samarbete med partners*

Pharmivas lanseringsplan för Vernivia® via distributörer är att teckna distributionsavtal under 2023 för delar av den europeiska marknaden. De stora marknaderna i Europa, Tyskland, Frankrike, Spanien och Italien, och de länder Pharmiva innehar CE-certifikat för produkten Vernivia® har högst prioritet i den internationella distributörsexpansionen. Eftersom Pharmiva äger CE-märkningen i EU ser Pharmiva klara fördelar med att lansera Vernivia® via distributörer på den marknaden.

Den globalt största marknaden för Vernivia® och kvinnohälsa är USA. Pharmiva bedömer att en lansering av Vernivia® i USA högst troligt kommer att ske via licensavtal. Olika regulatoriska och kommersiella förutsättningar öppnar för möjligheter att sluta partnerskapsavtal som skiljer sig mellan olika regioner och länder i världen. Pharmiva utvärderar därför alternativ där rättigheter till Vernivia®-produkten och den patenterade Venerol-teknologin kan erbjudas under en mer traditionell licensmodell. Genom en licensmodell kan Pharmiva hitta partners som köper en licens där partnern därefter tar ansvar för hela registreringsprocessen och lanseringen. Baserat på liknande affärer i marknaden, ser Pharmiva licensmodellen som ett bra komplement. Särskilt då licensavtal oftast innehåller upfront- och milstolpsbetalningar som Pharmiva bedömer kan minska dess långsiktiga kapitalbehov och snabbare ta Pharmiva till lönsamhet.

Pharmiva är även öppet för partnerskap utanför de utvalda prioriterade marknaderna i Europa och USA.

### *Internationella försäljningskanaler*

Apoteken kommer vara viktiga kanaler även på den internationella marknaden, men anpassning kommer att göras efter lokala förutsättningar där vikt läggs vid "drug stores", hälsokostbutiker och inte minst e-handel. Det är Pharmivas bedömning att e-handel kommer att utgöra en alltmer betydande del inom egenvårdsförsäljningen. Då förutsättningarna skiljer sig åt mellan olika marknader så kommer partners med sin lokala marknadskännedom ansvara för den kanalstrategi och marknadsföring av produkten som är lämplig just för den lokala marknaden.

### **Prissättning**

Pharmiva bedömer att premium-prissättningen av Vernivia® kan behållas utanför Europa då produkter från Norden generellt sett kan ha ett högre pris. Pharmiva önskar också att genom en premium-prissättning särskilja Vernivia® från andra produkter på marknaden för att tydliggöra att Vernivia utmärker sig vad gäller effektivitet och innovation jämfört med symtomlindrande produkter. Behovet för effektiva behandlingar är väldigt stort. Kvinnor lägger mycket pengar på egenvårdsbehandlingar och sökandet efter användarvänliga effektiva produkter är stort. Pharmiva bedömer viljan att betala för effektiva produkter som stor.

### **Målsättningar**

Bolagets målsättning är att Vernivia® ska etableras internationellt som den ledande receptfria behandlingen mot bakteriell vaginos och/eller vaginal odör samt att expandera produktportföljen både genom att bredda indikationsområden för Vernivia® och genom samarbeten utveckla nya produkter baserat på Bolagets underliggande mousse-teknologi Venerol.

Vernivia® lanserades i Sverige den 11 oktober 2021. Pharmivas första delmålsättning för Vernivia® i Sverige att uppnå en marknadsandel, sett i antal sålda behandlingar, om cirka tio procent ett år efter lanseringen, ett mål som nåddes under hösten 2022. Huvudsakligt fokus är nu fortsatt stadig tillväxt i Sverige och geografisk expansion.

Pharmiva genomför den pågående studien PIVA-01 som syftar till att stärka tidigare kliniska evidens för Vernivia® om utläkning som minst likvärdig med antibiotikabaserade behandlingar – som i dag utgör det ledande behandlingsalternativet – samtidigt som produkten kan visa sig ha en snabbare symtomlindring och tolerabilitet. Pharmiva har som målsättning att slutföra och presentera preliminär rapporten avseende studieresultat under senare delen av 2023, alternativt första kvartalet 2024 samt slutrapporten under första halvåret 2024.

Bolaget avser att under 2023 lansera Vernivia® utanför Sverige, först på större marknader i Europa och i USA genom att ingå distributions- och licensavtal. Bolaget har som målsättning att innan årsskiftet teckna ett första distributionsavtal för valda marknader inom Europa och inom de kommande tolv månaderna ingå ett till två licensavtal för valda marknader utanför Europa, vilka ska skapa intäkter som bidrar till finansiering av vidare kommersialisering, etablering och produktutveckling.

Pharmivas teknologi och möjligheter till att utveckla behandlingar mot ytterligare indikationer utgör grunden i visionen att bli globalt ledande inom antibiotikafria behandlingar av vaginala infektioner. Pharmivas arbete med att vidareutveckla primärförpackningen av Vernivia® i syftet att minska Bolagets kostnader för sålda varor, samt för att optimera och bredda produktens möjligheter. Pharmiva har som målsättning att inleda det regulatoriska godkännandet av ny primärförpackning under senare delen av andra kvartalet 2024.

### **Historiska milstolpar och utveckling**

2013 Teknologin bakom Venerol utvecklas och de första in vitro-studierna inom bakteriell vaginos genomförs.

---

2015 Pharmiva AB (publ) registreras, toxstudier genomförs och första patient behandlas i klinisk studie.

---

2016 Klinisk studie slutförs och Vernivia® i singeldos börjar utvecklas.

---

2017 Patentansökan avseende Venerol FOAM I godkänns i USA och ny patentansökan för ytterligare formula på Venerol FOAM II ansöks i USA.

---

2018 Första produktionsbatch av Vernivia® i singeldos. Användarstudie genomförs på singeldosprodukten.

---

2019 Validering av produktion för singeldos. Vernivia® i multidos och produktionsbatcher färdigställs, ISO-certifiering erhålls och singeldos godkänns för CE-märkning.

---

2020 Multidos godkänns för CE-märkning samt valideras. Ansökan om klinisk studie med Vernivia® i multidos godkänns för start Q1 2021.

---

2021 Pharmiva börsnoteras på Nasdaq First North Growth Market den 31 mars 2021. Användarstudie slutförs inför lansering av Vernivia®. Vernivia lanseras på den svenska marknaden under Q4 2021. Patentansökan avseende FOAM II godkänns i USA.

---

2022 Pharmiva signerar försäljningskontrakt med flera apotekskedjor och uppnår en marknadsandel om cirka 10 procent i Sverige. Den Kliniska studien PIVA-01 inleds. Patentansökning avseende Venerol FOAM I godkänns i Europa.

---

2023 Patentansökningar avseende Venerol FOAM II godkänns i Europa.

---

2023 Pharmiva tecknar det första försäljningskontraktet med apotekskedja i Norge.

---

## **Finansiering och förändringar samt investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden**

Det har inte inträffat några väsentliga förändringar eller någon finansiering av Pharmivas verksamhet efter den 31 mars 2023.

Pharmivas fokus är på läkemedelsutveckling där kompetens och resurser köps in efter behov. Pharmiva har således inte genomfört eller avser genomföra några omfattande investeringar i lokaler, maskiner eller annan utrustning.



## Marknadsöversikt

Nedan följer en beskrivning av de marknader där Pharmiva är verksamt. Detta avsnitt innehåller viss bransch- och marknadsinformation från tredje part. Information som kommer från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Pharmiva känner till och kan utvärdera av informationen offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Pharmiva har inte utfört en oberoende verifiering av informationen och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i dessa avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information – Framåtriktade uttalande" och "Riskfaktorer".

## Bakteriell vaginos

Bakteriell vaginos är den vanligast förekommande vaginala infektionen hos kvinnor i fertil ålder<sup>48</sup> och är en följd av en bakteriell obalans i det vaginala mikrobiomet. Tillståndet karaktäriseras av reducerat antal väteperoxidproducerande laktobaciller (mjölksyrabakterier) som konkurreras bort av främst anaeroba bakterier såsom gardnerella vaginalis. Förändringarna i vaginalfloran kan leda till illaluktande flytningar, klåda och irritation samt att kvinnan blir mer mottaglig för sexuellt överförbara sjukdomar. Gravida kvinnor med bakteriell vaginos löper en förhöjd risk för missfall, för tidig (prematurlig) förlossning samt komplikationer efter förlossning såsom ökad infektionsrisk.<sup>49</sup> Bakteriell vaginos kan även vara associerat med ökad risk för infertilitet.<sup>50</sup>

Komplikationerna leder ofta till en väsentlig kostnadsbörda för samhället där prematur förlossning är den tydligaste. I en retrospektiv registerstudie vid Södra sjukvårdsregionen konstaterades ett tydligt samband mellan ökat vårdbehov och prematurt födda barn. Prematurt födda barn har även en större sannolikhet att utveckla komplikationer såsom ADHD, psykisk ohälsa och problem med lungor vilket leder till en ökade kostnader för samhället över en lång tid.<sup>51</sup> De direkta kostnaderna för tidigt födda barn uppgår i snitt till cirka 90 000 USD per barn i Europa exklusive eventuella följdkomplikationer.<sup>52</sup>

Risken att utveckla bakteriell vaginos ökar med ökat antal sexpartners. Dock är bakteriell vaginos inte klassat som en sexuellt överförbar sjukdom (STI) eftersom patienter kan få bakteriell vaginos även utan att ha haft samlag. Övriga riskfaktorer att utveckla bakteriell vaginos är ny sexpartner, oskyddat samlag, överdriven hygien samt även faktorer som rökning, socioekonomisk tillhörighet, låga nivåer av D-vitamin, stress samt att genetiska förutsättningar sannolikt spelar in. Många kvinnor lider av illaluktande flytningar, ofta orsakade av bakteriell vaginos, i samband med menstruation eller direkt efter samlag. Detta beror på att surhetsgraden, pH värdet, i slidan påverkas samt att förekomsten av anaeroba bakterier ökar. Dessa bakterier orsakar frisättning av illaluktande aminer vilket ger flytningen dess karaktäristiska fiskliknande lukt.<sup>53</sup>

Illaluktande flytningar är det vanligaste symptomet på bakteriell vaginos, vilket även kan förekomma utan övriga inflammatoriska symtom. Problemen med bakteriell vaginos är ofta återkommande. Många patienter drabbas av återinsjuknande inom ett år samt att många även har en blandinfektion med svamp (candida) vilket kan försvåra behandlingen. Detta är ett av problemen med antibiotikabehandling som, förutom att öka risken för antibiotikaresistens, även skapar eller förvärrar svampinfektioner i underlivet. Detta på grund av att den naturliga bakteriefloran av mjölksyraproducerande laktobaciller slås ut och svampinfektionen då får grogrund.

---

<sup>48</sup> Peebles, Vellozo, Balkus, McClelland, Barnabas – High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis

<sup>49</sup> Sexually Transmitted Diseases (Nov 2017) – The Prevalence of Bacterial Vaginosis in the United States: [https://journals.lww.com/stdjournal/fulltext/2007/11000/the\\_prevalence\\_of\\_bacterial\\_vaginosis\\_in\\_the\\_6.aspx](https://journals.lww.com/stdjournal/fulltext/2007/11000/the_prevalence_of_bacterial_vaginosis_in_the_6.aspx)

<sup>50</sup> Haar, Zacho, Bräunder et al. – Reproductive outcome of patients undergoing in vitro fertilisation treatment and diagnosed with bacterial vaginosis or abnormal vaginal microbiota: a systematic PRISMA review and meta-analysis

<sup>51</sup> Läkartidningen – Att födas några veckor för tidigt – Spelar det någon roll?: <https://lakartidningen.se/klinik-och-vetenskap-1/artiklar-1/temaartikel/2019/10/att-fodas-nagra-veckor-for-tidigt-spelar-det-nagon-roll/>

<sup>52</sup> Peebles, Vellozo, Balkus, McClelland, Barnabas – High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis

<sup>53</sup> Kenyon, Crucitti, Colebunders – The global epidemiology of bacterial vaginosis: a systematic review (2013)

Konsekvenserna av bakteriell vaginos är ännu ej komplett kartlagda. Det som kan konstateras är att tillståndet ofta leder till stora inskränkningar i den drabbade kvinnans sociala liv på grund av den besvärliga lukt som ofta är ett symptom på tillståndet. Den dåliga lukten är påtaglig för kvinnan och leder ofta till en negativ psykologisk påverkan på självkänslan och viljan att umgås nära i sociala eller intima sammanhang.<sup>54</sup>

### Prevalens av bakteriell vaginos

Bakteriell vaginos är den vanligaste orsaken till vaginala symtom såsom illaluktande flytningar hos kvinnor. Återfallsrisken är stor och infektionen uppträder ofta igen.<sup>55</sup> I en undersökning genomförd av CDC i USA kartlades den nationella förekomsten av bakteriell vaginos där nästan var tredje kvinna (29 procent) i åldrarna 14–49 år hade bakteriell vaginos, vilket motsvarar cirka 21,4 miljoner kvinnor enbart i USA. Undersökningen visade även att vissa etniciteter var mer benägna att utveckla bakteriell vaginos, där kvinnor med afrikanskt ursprung drabbas i störst utsträckning (51 procent prevalens), följt av latinskt (central- och sydamerikanskt) ursprung (32 procent prevalens) och kvinnor med icke afrikanskt eller latinskt ursprung (23 procent). Orsaken till de etniska avvikelserna är ännu ej kända.<sup>56</sup> Andra studier i Kanada har visat på ännu högre prevalens där nästan varannan kvinna (49 procent) uppvisade karaktäristika för bakteriell vaginos.<sup>57</sup>

Den globala prevalensen är inte komplett kartlagd då indikationen inte har ingått i nationella screeningprogram. De studier som genomförts visar på en global prevalens mellan cirka 23–29 procent. De globala kostnaderna för att behandla symptomatisk bakteriell vaginos uppgår till cirka 5 miljarder USD, motsvarande cirka 4 miljarder EUR, årligen och nästan tre gånger så högt, cirka 14 miljarder USD, om direkta medicinska kostnader för följsjukdomar och komplikationer med direktkoppling till bakteriell vaginos tas med i beräkningen. Av de symptomatiska behandlingarna utgörs mer än hälften, cirka 2,5 miljarder USD, av behandlingar för återkommande bakteriell vaginos.<sup>58</sup> Kantar SIFO har, på uppdrag av Pharmiva, genomfört en marknadsstudie. Enligt studien, som omfattade 611 kvinnor i Sverige i åldrarna 18–45 år, hade 42 procent av de intervjuade haft problem med illaluktande eller besvärande flytningar. I den yngre åldersgruppen 18–29 år var problemen mer vanligt förekommande där 53 procent upplevt problem. Slående med undersökningen var hur stor andel, 65 procent, av de intervjuade som upplevt problem men inte sökt vård. Av de 29 procent som sökt vård hade endast 11 procent fått en diagnos vilket tyder på ett väsentligt mörkertal i de prevalenssiffror som finns att tillgå. Från studien kunde även noteras att drygt åtta av tio kvinnor i det yngre åldersspannet sökte information kring besvären online.<sup>59</sup>

### Diagnostisering

Vid diagnostisering av bakteriell vaginos har Nugent's Scoring System (NSS) accepterats som den ledande metoden och anses vara reproducerbar med låg variation i tolkningen av resultatet. Testet uppvisar en skala mellan 1–10 där sju eller över diagnosticeras som bakteriell vaginos.<sup>60</sup> NSS krävs av amerikanska läkemedelsverket, FDA, för fastställande av exakt diagnos. Även Amsels kriterier används men detta förfarande har inte lika hög medicinsk status som NSS. Amsels kriterier består av ett lukt-, pH- samt mikroskopiskt test. Amsels kriterier har inte lika hög specificitet som NSS och Amsels underskattar antalet fall av bakteriell vaginos med 30–40 procent jämfört med NSS. Det finns även självtester tillgängliga som endera mäter pH i kombination med den buffrande förmågan i flytningen eller test som baseras på PCR-metod.

### Behandling av bakteriell vaginos

Den gängse behandlingen av bakteriell vaginos är olika former av antibiotika, lokal eller peroral. Majoriteten av patienterna får en initial utläkning efter antibiotikabehandling men drygt hälften av patienterna får nytt utbrott av bakteriell vaginos inom ett år.<sup>61</sup> Antibiotika återställer inte pH i slidan direkt vilket gör att den besvärande lukten

<sup>54</sup> Peebles, Vellozo, Balkus, McClelland, Barnabas - High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis

<sup>55</sup> A. Jones / The Journal for Nurse Practitioners 15 (2019) 420-423

<sup>56</sup> CDC, Centers for Disease Control and Prevention: [https://www.cdc.gov/std/bv/stats.htm#:~:text=The%20prevalence%20in%20the%20United,84%25\)%20reported%20no%20symptoms.](https://www.cdc.gov/std/bv/stats.htm#:~:text=The%20prevalence%20in%20the%20United,84%25)%20reported%20no%20symptoms.)

<sup>57</sup> Bitew, Abebaw, Bekele, Mihret – Prevalence of Bacterial Vaginosis and Associated Risk Factors among Women Complaining of Genital Tract Infection: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5558670/>

<sup>58</sup> Peebles, Vellozo, Balkus, McClelland, Barnabas – High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis

<sup>59</sup> En av Pharmiva sponsrad studie baserad på webbintervjuer, utförd av Kantar Sifo Navigare i maj 2019. 611 kvinnor i åldern 18-45 år.

<sup>60</sup> En av Pharmiva sponsrad studie baserad på webbintervjuer, utförd av Kantar Sifo Navigare i maj 2019. 611 kvinnor i åldern 18-45 år.

<sup>61</sup> A. Jones / The Journal for Nurse Practitioners 15 (2019) 420-423

kvarstår längre. Ur ett globalt perspektiv är antibiotikan Metronidazole den dominerande behandlingen och har varit det under de senaste 25 åren.<sup>62</sup>

Behandlingskostnaden per fall av bakteriell vaginos är högst i Nordamerika där en behandling kostar cirka 90 USD, väsentligt högre än en behandlingskostnad i Europa som motsvarar cirka 27 USD.<sup>63</sup>

Behandling med antibiotika innebär även terapiutmaningar då antibiotika riskerar att slå ut den goda bakteriefloran i slidan i form av de mjölksyreproducerande laktobacillerna och patienten löper då en stor risk att utveckla en antibiotikaorsakad svampinfektion (candida). Svampinfektionen kräver ytterligare behandling och patienten riskerar att hamna i en ond cirkel av lidande och återkommande behandlingar. I tillägg till en svampinfektion leder antibiotikabehandling till en risk för ökad antibiotikaresistens som är ett allvarligt globalt problem.

### Behov av nya behandlingar mot bakteriell vaginos

Under lång tid har innovationstakten inom fältet varit begränsad avseende produkter med kliniskt bevisad effekt. De receptfria produkter som har lanserats har varit symtomlindrande egenvårdsprodukter, men gemensamt för samtliga produkter är att klinisk evidens för utläkning av bakteriell vaginos saknas.<sup>64</sup> De receptfria antiseptika som finns på marknaden har vissa negativa sidoeffekter, exempelvis svampinfektion i underlivet som vanlig biverkning.<sup>65</sup>

Globala key opinion leaders (KOL) uttrycker att behovet av nya innovativa behandlingar mot bakteriell vaginos är stort, primärt av två anledningar. För det första att motverka de konsekvenser och därtill hörande samhälleliga kostnader och patientlidande som bakteriell vaginos kan leda till. För det andra att begränsa den eskalerande antibiotikaresistens som nuvarande behandling av bakteriell vaginos tyvärr bidrar till.<sup>66</sup>

## Adresserbar marknad för Pharmiva

I Sverige, Pharmivas initiala marknad, finns det cirka 2,2 miljoner kvinnor i fertil ålder (15–49 år gamla).<sup>67</sup> Flera studier, såväl separata som metastudier, visar en prevalens av bakteriell vaginos bland fertila kvinnor (15–49 år) på cirka 30 procent<sup>68</sup>, vilket innebär att uppskattningsvis cirka 664 000 kvinnor är drabbade i Sverige.

Av dessa 664 000 kvinnor har studier av kvinnornas självuppskattade svårighetsgrad av symtom relaterade till bakteriell vaginos visat att besvären skiljer sig åt i hög grad. Dock graderar cirka 40 procent av kvinnorna besvären som svåra eller mycket svåra, vilket ger cirka 266 000 kvinnor med svåra eller mycket svåra besvär i Sverige.<sup>69</sup> Detta utgör den grupp av kvinnor som Pharmiva ser som sin primära målgrupp vid lanseringen på den svenska marknaden. I tillägg bedömer Pharmiva även att de kvinnor som graderat besvären som medelsvåra kan utgöra en sekundär målgrupp. Denna grupp, med medelsvåra besvär, utgör även den cirka 40 procent av totalen.

I den kommersiella utrollningen blickar Pharmiva mot den europeiska marknaden som utgörs av cirka 115 miljoner kvinnor (exklusive Ryssland).<sup>70</sup> Antalet drabbade kvinnor utgör vid 30 procent prevalens cirka 35 miljoner kvinnor, varav cirka 14 miljoner kan antas ha svåra eller mycket svåra besvär.<sup>71</sup>

---

<sup>62</sup> Peebles, Velloza, Balkus, McClelland, Barnabas – High Global Burden and Costs of Bacterial Vaginosis: A Systematic Review and Meta-Analysis

<sup>63</sup> Ibid

<sup>64</sup> 1177 Vårdguiden

<sup>65</sup> Läkemedelsverket, Läkemedelsboken

<sup>66</sup> Bradshaw and Brotman, BMC Infectious Diseases 2015

<sup>67</sup> SCB befolkningsstatistik

<sup>68</sup> CDC, Centers for Disease Control and Prevention: [https://www.cdc.gov/std/bv/stats.htm#:~:text=The%20prevalence%20in%20the%20United,84%25\)%20reported%20no%20symptoms.](https://www.cdc.gov/std/bv/stats.htm#:~:text=The%20prevalence%20in%20the%20United,84%25)%20reported%20no%20symptoms.)

<sup>69</sup> En av Pharmiva sponsrad studie baserad på webbintervjuer, utförd av Kantar Sifo Navigare i maj 2019. 611 kvinnor i åldern 18-45 år.

<sup>70</sup> World Bank – World Development indicators.

<sup>71</sup> Bolagets uppskattning baserat på att cirka 40 procent av kvinnorna graderar besvären som svåra eller mycket svåra enligt SIFO undersökningen utförd på uppdrag av Pharmiva.

## Konkurrerande metoder

De behandlingar som idag finns tillgängliga mot bakteriell vaginos kan delas in i två huvudkategorier, receptbelagda och receptfria behandlingar (även refererat till som "over the counter", OTC).

## Receptbelagd behandling

Med gällande antibiotikabehandling, som för närvarande rekommenderas i brist på fungerade icke-antibiotikabaserade alternativ, finns risken för utveckling av antibiotikaresistens. All överflödigt antibiotikabaserad behandling avrådes av vårdgivare och myndigheter för att inte öka på den allvarliga resistensutvecklingen. Dessutom slår antibiotikabehandling ut den skyddande bakteriefloran med risk för att andra sjukdomar uppstår. Både tarmfloran och vaginalfloran påverkas och patienten riskerar att få en vaginal svampinfektion som följd.

Bakteriell vaginos behandlas oftast lokalt med antibiotika såsom metronidazol (Zidoval<sup>®</sup>, Mylan) vaginalgel i fem dagar alternativt klindamycin (Dalacin<sup>®</sup>, Pfizer) vagitorier i tre dagar. Det finns även oral behandling med systemisk effekt. Eftersom risken för att få tillbaka besvären av bakteriell vaginos är hög, cirka 50 procent av alla patienter med bakteriell vaginos får tillbaka sina besvär inom ett år,<sup>72</sup> kan det behövas flera behandlingsomgångar och antibiotikabehandling kräver att man har tillgång till gynekolog eller annan läkare. Undersökningar visar att endast tre av tio kvinnor med underlivsbesvär av denna typ söker vård.<sup>73</sup> Svårigheten att få läkartid kan vara en bidragande orsak.

Ju mer antibiotika som används desto snabbare ökar antibiotikaresistensen. Med ökad antibiotikaresistens blir infektioner svårare eller omöjliga att bota vilket i sin tur orsakar stort lidande och höga kostnader för sjukvården. Modern sjukvård är beroende av effektiv antibiotika vid exempelvis cancerbehandlingar, transplantationer och operationer eftersom de innebär en ökad infektionsrisk. Därför är det viktigt att antibiotika används med sparsamhet, bara när det behövs och på rätt sätt.<sup>74</sup>

## Receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter (OTC)

Receptfri behandling består vanligen av produkter som höjer pH-värdet i vaginan och därför tillfälligt avhjälp den dåliga lukten. Dessa produkter har dock ingen hämmande effekt på tillväxten av de patogena bakterierna (till exempel *Gardnerella vaginalis*) som orsakar de illaluktande flytningarna. Men vissa kvinnor kan uppleva att symtomen lindras, i alla fall tillfälligt.

Förutom Vernivia<sup>®</sup> är de andra receptfria egenvårdsprodukterna som finns att tillgå primärt medicintekniska produkter såsom Multi-gyn (Karo Pharma), Betafem (Mundipharma), Lactal Balans (Mylan) och Natural Balance (RFSU). Dessa produkter har som syfte att lindra besvär vid illaluktande flytningar, men utan effekt på utläkning av bakteriell vaginos enligt kriterier som är visat för till exempel antibiotika.<sup>75</sup>

Vidare finns det produkter baserade på mjölksyrebakterier tillgängliga för att tillföra mjölksyrebakterier i den vaginala floran. Dessa produkter är exempelvis Ecovag (Orkla care), Femiflor (Pharmaforce) samt probiotiska produkter från Ellen. Dessa kan ha en övergående symtomlindrande effekt framför allt på lukten men är utan klinisk evidens av att läka ut bakteriell vaginos.<sup>76</sup>

Dekvalinium (Donaxyl<sup>®</sup>, Campus Pharma) har under 2023 släppts receptfritt och är ett antiseptiskt preparat med likvärdig effekt som antibiotika, men med mindre risk för resistensutveckling av bakterier. Doseringen är en vaginaltablett i sex dagar. Enligt FASS är vaginala svampinfektioner en vanlig biverkan ( $\geq 1/100$  till  $< 1/10$ ) vid behandling med Donaxyl såväl som flytningar, klåda och sveda.<sup>77</sup>

Vid publiceringen av detta Fusionsdokument är Pharmivas produkt Vernivia<sup>®</sup> ensam om att vara tillgänglig som receptfri behandling med dokumenterad klinisk effekt vid behandling av bakteriell vaginos samtidigt som den

---

<sup>72</sup> A. Jones / The Journal for Nurse Practitioners 15 (2019) 420-423

<sup>73</sup> En av Pharmiva sponsrad studie baserad på webbintervjuer, utförd av Kantar Sifo Navigare i maj 2019. 611 kvinnor i åldern 18-45 år.

<sup>74</sup> Folkhälsomyndigheten: [www.folkhalsomyndigheten.se/smittskydd-beredskap/antibiotika-och-antibiotikaresistens/](http://www.folkhalsomyndigheten.se/smittskydd-beredskap/antibiotika-och-antibiotikaresistens/)

<sup>75</sup> ibid

<sup>76</sup> ibid

<sup>77</sup> Läkemedelsverket – Läkemedelsboken

stimulerar vaginans egen produktion av laktobaciller. Vernivia® ger inte upphov till biverkningar såsom vaginal svampinfektion.

## Marknadsdrivkrafter och trender Digitalisering och e-handel får större betydelse inom hälso-, sjuk- och egenvård

De senaste åren uppvisar en stark och stabil tillväxt inom egenvårdsmarknaden. Inte minst i samband med pandemin har intresset för kosttillskott, vitaminer och probiotika samt antibiotikafria alternativ ökat kraftigt.<sup>78</sup>

Apotekens e-handel har under de senaste åren upplevt en kraftig tillväxt. Under 2020 ökade apotekens e-handel med cirka 60 procent och totalt en fjärdedel av alla produkter såldes via e-handel.<sup>79</sup> Under 2021 ökade apotekens e-handel med cirka 20 procent och totalt närmare 30 procent av alla produkter såldes via e-handel.<sup>80</sup> Under 2016 uppgick den totala omsättningen i apotekens e-handel till cirka 120 miljoner kronor per månad<sup>81</sup> och under 2021 uppgick omsättningen till cirka 800 miljoner kronor per månad, vilket motsvarar en ökning med drygt 560 procent. Den främsta orsaken till utvecklingen var Covid 19-pandemin.<sup>82</sup>

Samtidigt finns det idag flera aktörer som erbjuder vård via digitala kanaler. Digitala vårdkontakter har ökat kraftigt de senaste åren och under 2020 uppskattades antal vårdkontakter till cirka 200 000 i månaden. Hälften av dessa vårdkontakter utgörs av patienter i åldersgruppen 18-40 år. Dessutom är kvinnor mer benägna att använda digitala vårdkanaler än män.<sup>83</sup>

Detta ger patienter möjligheten att få behandling online vilket ökar sannolikheten att utöka patientunderlaget då det sociala stigma och ”pinsamheten” att söka vård kan undvikas.<sup>84</sup>

## Ökad medvetenhet kring antibiotikaresistens

Antibiotikaresistens innebär att bakterier utvecklar motståndskraft mot antibiotika vilket är ett allvarligt och växande medicinskt problem. Anledningen till att resistensen ökar är att antibiotika under lång tid använts i en allt större omfattning. Den ökade resistensen innebär att infektioner blir svårare eller omöjliga att behandla, vilket kan utgöra livshotande situationer för patienter.<sup>85</sup>

WHO driver aktivt frågan och anordnar varje år World Antimicrobial Awareness Week (WAAW) för att lyfta fram antibiotikaresistens på ett globalt plan. Syftet är att dela med sig av bästa praxis för att minska användning av antibiotika och det riktar sig till såväl allmänheten som till vårdgivare och beslutsfattare.<sup>86</sup> Som en konsekvens av den ökande resistensen mot antibiotika bedöms kostnaderna kopplade till resistensen att öka markant under de kommande åren, från 250 miljoner SEK år 2018 till 15 849 miljoner SEK år 2050.<sup>87</sup>

Medvetenheten kring den ökande resistensen och de problem detta innebär har resulterat i en minskad förskrivning av antibiotika. Folkhälsomyndigheten och Statens Veterinärmedicinska Anstalt, SVA, har redovisat minskad antibiotikaförsäljning per 1 000 invånare, se tabell på nästa sida för antibiotikaförskrivning mellan 2015 och 2021.<sup>88</sup> Antibiotikaförskrivningen minskade kraftigt under 2020 på grund av åtgärder mot smittspridningen av Covid-19 som troligen minskade spridningen av infektioner som har krävt antibiotikabehandling.<sup>89</sup>

---

<sup>78</sup> Svensk Egenvård, Euromonitor International – Egenvårdsmarknaden 2020

<sup>79</sup> Sveriges Apoteksförening – Branschrapport 2021

<sup>80</sup> Sveriges Apoteksförening – Branschrapport 2022

<sup>81</sup> Sveriges Apoteksförening – Branschrapport 2020

<sup>82</sup> Sveriges Apoteksförening – Branschrapport 2022

<sup>83</sup> Sveriges Kommuner och Regioner (SKR) – Delredovisning av primärvårdens digitala utbud 2020, 26 mars 2021: <https://skr.se/download/18.2b9356b71784ab0c985c08db/1617863225113/Digitala-varldkontakter-i-prim%C3%A4rvarden-2020.pdf>

<sup>84</sup> Sveriges Apoteksförening – Branschrapport 2020

<sup>85</sup> Folkhälsomyndigheten: <https://www.folkhalsomyndigheten.se/smittykydd-beredskap/antibiotika-och-antibiotikaresistens/#:~:text=Antibiotika%20%C3%A4r%20%C3%A4kemedel%20som%20anv%C3%A4nds,i%20Sverige%20och%20i%20v%C3%A4rlden>

<sup>86</sup> WHO: <https://www.who.int/news-room/events/detail/2020/11/18/default-calendar/world-antimicrobial-awareness-week-2020>

<sup>87</sup> Folkhälsomyndigheten: <https://www.folkhalsomyndigheten.se/smittykydd-beredskap/antibiotika-och-antibiotikaresistens/antibiotika-och-resistens/>

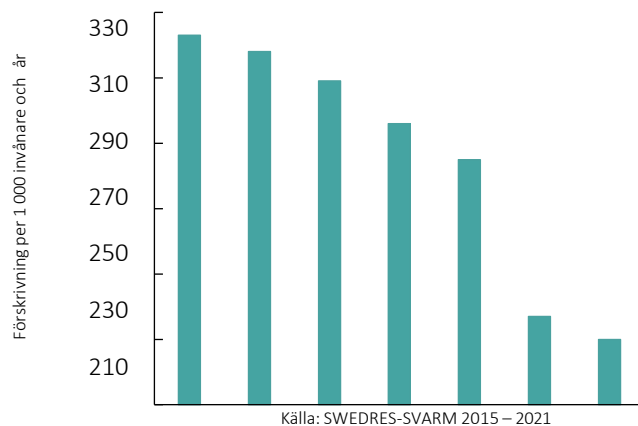
<sup>88</sup> SWEDRES-SVARM:s rapporter över antibiotikaanvändning och resistens mellan 2015 och 2021 tillgängliga här: <https://www.sva.se/arnesomraden/antibiotika/overvakning/swedres-svarm/>

<sup>89</sup> Folkhälsomyndigheten: <https://www.folkhalsomyndigheten.se/nyheter-och-press/nyhetsarkiv/2022/juni/pandemin-har-paverkat-bade-antibiotikaforsaljningen-och-antibiotikaresistensen/>

Beräknad sammanlagd kostnad för antibiotikaresistens<sup>90</sup>:

- 2018: 250 miljoner
- 2030: 4 321 miljoner
- 2050: 15 849 miljoner

### Antibiotikaförskrivning i Sverige



Som ett antibiotikafritt alternativ kan Vernivia® bidra positivt i kampen mot den globalt eskalerande antibiotikaresistensen. Nya data publicerad i The Lancet i februari 2022 visade att antibiotikaresistensen är en ledande dödsorsak i världen och 2019 beräknades nästan 5 miljoner dödsfall globalt vara associerat till antibiotikaresistens.<sup>91</sup>

### Ett globalt ökat hållbarhetsfokus

En ökad kunskapsnivå inom hållbarhetstänkande har påverkan även på hur vårdgivare och individer väljer mellan olika behandlingsval. Samtidigt ökar fokus på den individuella hälsan. Allmänheten söker alltmer information och är pålästa för att kunna göra sina egna val. Individer vill själv vara en aktiv del och påverka förutsättningarna för sin hälsa samt val av behandlingsalternativ vid sjukdom. Det finns en allmän medvetenhet om antibiotikaresistens som vår tids största globala hälsoutmaning. Patienter söker allt oftare behandlingar som främjar kroppens egna försvar.<sup>92</sup>

### Efterfrågan på alternativa behandlingar

Marknaden är i stort behov av behandlingar som inte är baserade på antibiotika. Terapier som ersätter antibiotikabehandlingar kan starkt bidra till att minska behandlingsproblem för exempelvis cancerpatienter som behöver tillgång till antibiotika för att undvika infektioner i samband med kirurgiska ingrepp eller i samband med att kroppens immunförsvar är nedsatt på grund av cytostatikabehandling. En stor del av cancerprofessionen tror att vissa cancerbehandlingar som används idag inte kommer att kunna användas inom tio år på grund av antibiotikaresistens.<sup>93</sup>

Antibiotikaresistensen måste alltså motarbetas på alla sätt. Enligt WHO och nationella myndigheter, som till exempel Folkhälsomyndigheten i Sverige, är antibiotikaresistens ett av de största globala hoten mot hälsan i vår tid. Inte minst Covid-19 har visat att smittor och infektioner snabbt måste kunna upptäckas, följas och motverkas. Detta har resulterat i ett ytterligare fokus på alla insatser som kan minska bördan, så som antibiotikafri behandling mot den globalt sett vanligaste kvinnliga underlivsinfektionen bakteriell vaginos.

<sup>90</sup> Folkhälsomyndigheten – Informationsblad om antibiotika och resistens

<sup>91</sup> Global burden of bacterial antimicrobial resistance in 2019: a systematic analysis Antimicrobial. Resistance Collaborators. Lancet. 2022;399(10325):629-655

<sup>92</sup> Folkhälsan: <https://www.folkhalsan.fi/tidningen-folkhalsan/artiklar/tarmflora/>

<sup>93</sup> Årehed Kågström, Malmros Hägglund, Zorzat et al. – Antibiotikaresistens är cancerområdets ödesfråga (<https://www.dagensmedicin.se/opinion/debatt/antibiotikaresistens->

## Ökat fokus på kvinnohälsa och FemTech

Det finns fortsatt stora skillnader när det gäller tillgång till vård och behandling på lika villkor mellan män och kvinnor. Därför ligger frågan om jämställd vård högt upp på agendan och exempelvis i Sverige satsas det 400 miljoner SEK årligen på att stärka förlossningsvård samt kvinnors övriga hälsa.<sup>94</sup>

Den globala marknaden för kvinnlig hälsa, ofta refererad till som femtech, värderas för år 2019 globalt till cirka 18,75 miljarder USD. Marknaden väntas enligt Emergen Research omsätta 60 miljarder USD år 2027 på global basis, motsvarande en årlig tillväxttakt om cirka 15,6 procent från 2019 till 2027. De primära drivkrafterna till ökningen är den tilltagande problematiken och kostnader associerade till kroniska och infektionsrelaterade sjukdomar, såsom exempelvis bakteriell vaginos, som drabbar den kvinnliga befolkningen, men även ett utökat medvetande kring och fokus på kvinnors hälsa. Det ökade fokuset på sektorn innebär att nya innovationer lanseras vilket expanderar marknaden. Dessa innovationer har ofta en tyngdpunkt i användarvänlighet, vilket väntas leda till att fler patienter faktiskt får och använder behandlingar som utvecklats specifikt för kvinnor.<sup>95</sup>

FemTech etablerades som begrepp under 2016 som ett svar på avsaknaden av fokus på kvinnors hälsa. Som exempel kan nämnas att endast drygt en procent av all forskningsfinansiering går till specifikt kvinnliga hälsoåtkomster.<sup>96</sup> Begreppet har gett effekt i form av ökade investeringar till sektorn. Ett exempel på detta är att det år 2015 investerades cirka 100 miljoner USD i sektorn medan det under 2019 investerades cirka 750 miljoner USD.<sup>97</sup>

## Pharmivas aktie

### Allmän information om aktierna

Per dagen för Fusionsdokumentet uppgår Pharmivas registrerade aktiekapital till 2 085 114,12 kronor fördelat på 17 375 951 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt och är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument som förs av Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Pharmivas aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market och aktiens kortnamn är PHARM.

Vid bolagsstämma i Pharmiva ger varje aktie en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Pharmivas tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Pharmiva har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

### Bemyndigande

Årsstämman i Pharmiva beslutade den 24 maj 2023 att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning som (efter

---

<sup>94</sup> Regeringen: <https://www.regeringen.se/artiklar/2016/11/insatser-for-kvinnors-halsa/>

<sup>95</sup> Emergen Research – Femtech market, Industry Report 2020: <https://www.emergenresearch.com/industry-report/femtech-market>

<sup>96</sup> Research and Markets – The Global Female Technology Market (2020): <https://www.prnewswire.com/news-releases/global-3-billion-female-technology-femtech-market-analysis-and-forecast-2019-2020--2030-301132256.html>

<sup>97</sup> Forbes – Femtech in 2019: <https://www.forbes.com/sites/estrellajaramillo/2019/12/17/femtech-in-2019-trends-investment-in-womens-health-technology/?sh=bc52548114cd>

konvertering/teckning) innebär en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2023.

### **Utdelning**

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2022.

Bolagsstämman beslutar om utdelning. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning betalas generellt kontant genom Euroclear men kan också ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Pharmiva avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Pharmiva. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Pharmiva. De nyemitterade aktierna som utgör Fusionsvederlag kommer ha samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.



# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Pharmivas bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter. Pharmivas styrelse består vid dateringen av Fusionsdokumentet av fyra ledamöter, inklusive ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till nästkommande årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

Nedan presenteras styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående uppdrag, direkta och indirekta aktieinnehav i bolaget per dateringen av Fusionsdokument, samt oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledning, och större aktieägare. Med aktieinnehav i bolaget omfattas eget och/eller närstående innehav.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Malte Zaunders	Styrelseordförande	1975	2015	569 841
Ingrid Atteryd Heiman	Styrelseledamot	1958	2020	2 000
Ulf Blom	Styrelseledamot	1965	2020	7 815
Kristina Ingvar	Styrelseledamot	1972	2020	40 000

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget, angivet per 30 juni 2023.



### Malte Zaunders

Född 1975. Styrelseordförande sedan 2020, ordinarie ledamot sedan 2015.

Malte Zaunders har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola samt London Business School. Malte har varit involverad i Pharmiva sedan bolaget grundades. Han har mer än 20 års erfarenhet av rådgivning och investeringsarbete från bl.a. JP Morgan och Zolfo Cooper (London, Storbritannien). Malte Zaunders är idag Managing Partner på AZ Growth Capital och Hortus Group.

Övriga pågående uppdrag: AZ Growth Capital AB (ordförande), Hortus Group AB (ledamot), Link Group Europe AB (ledamot), Crunchfish AB (ledamot), Ventura Holdings AB (privat holding (ordförande) och Biovitas Nordic AB (ordförande, VD).

Innehav i Pharmiva: 569 841 aktier samt 53 941 genom kapitalförsäkring



### Ingrid Atteryd Heiman

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2020.

Ingrid Atteryd Heiman innehar en civilekonomexamen från Lunds universitet samt MBA i internationella affärer från Uppsala universitet. Ingrid har drygt 15 års erfarenhet av egenvårdsmarknaden både regulatoriskt som VD och ordförande för Svensk Egenvård och dess europeiska motsvarighet samt kommersiellt som VD och styrelseordförande för Ellen AB. Ingrid Atteryd Heiman har även kommunikationserfarenhet från flera Life Science-bolag noterade på Nasdaq First North Growth Market och Spotlight Stock Market.

Övriga pågående uppdrag: Colzyx AB (ledamot), Chosa Oncology AB, publ. (ledamot), Amniotics AB, publ. (ledamot) och VitalSign AB (ledamot).

Innehav i Pharmiva: 2 000 aktier



### **Ulf Blom**

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2020.

Ulf Blom innehar en Civilekonomexamen från Lunds universitet, och är vidareutbildad, med lång erfarenhet inom strategi, ledarskap, governance och due diligence. Ulf Blom har mer än 25 års erfarenhet från läkemedelsbolag som Novo Nordisk A/S, Astra Zeneca och ALK AS, samt erfarenhet av styrelsearbete från ett flertal noterade och onoterade bolag, sedan 2011. Hans senaste position är som Director Innovation på det Nasdaq-listade bioteknikbolaget Enzymatica där han har spenderat de senaste 15 åren och till vilket han också är medgrundare till. Han äger även ett finansiellt bolag, MedZyme Invest Öresund AB.

Innehav i Pharmiva: 7 815 aktier



### **Kristina Ingvar**

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2020

Kristina Ingvar innehar en medicine kandidatexamen från Lunds universitet och är diplomerad marknadsekonom från Executive Foundation Lund. Kristina har över 20 års erfarenhet inom life science. Hon sitter för närvarande i ledningsgruppen på Bonesupport AB, ett medicinteknikbolag verksamt inom ortopedi noterat på Nasdaq Stockholm, som ansvarig för kvalitet, registrering och hållbarhet. Kristina har tidigare bland annat haft globala ledande roller inom kvalitet och registrering på Novo Nordisk A/S, ett multinationellt världsledande läkemedelsföretag inom diabetes listat på Nasdaq Copenhagen och New York Stock Exchange. Kristina Ingvar har även erfarenhet av marknads- och produktutveckling.

Övriga pågående uppdrag: Tanketanken AB (VD, ledamot) och Gamify AB (ledamot).

Innehav i Pharmiva: 40 000 aktier

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Anna Linton	Verkställande direktör	1971	2022	70 106

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget, angivet per 30 juni 2023.



### Anna Linton

Född 1971. VD sedan augusti 2022.

Anna Linton innehar en B.Sc i Farmakologi från Uppsala universitet. Anna har 25 års erfarenhet inom life science som bland annat innefattar affärsutveckling, kommersialisering, distribution, och utveckling av läkemedel. Under de senaste tolv åren har hon ansvarat för life science-bolag i expansiv fas. Tidigare uppdrag innefattar roller som VD för Unimedica Group, nordisk chef för Recordati och nordisk VD på Grünenthal. Annas tidigare uppdrag innefattar också ledande roller inom kommersialisering och försäljning på Abbott, Wyeth och Pfizer.

Övriga pågående uppdrag: Milmed Unico AB (ledamot).

Innehav i Pharmiva: 70 106 aktier

## Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Pharmiva och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Pharmiva genom aktieinnehav.

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via bolagets adress, Pharmiva AB (publ), Scheelevägen 4, 223 81 Lund, Sverige, e-post [info@pharmiva.com](mailto:info@pharmiva.com) eller telefon +46 (0) 76-611 96 61.

## Revisor

Pharmivas revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers, som på årsstämman 2023 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2024.

Mattias Lamme är huvudansvarig revisor. Mattias Lamme är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers kontorsadress är Anna Lindhs Plats 4, 203 11 Malmö.

## Bolagsstyrning

Pharmiva är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är upptagna för handel på Nasdaq First North Growth Market. Pharmiva följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som utfärdas av Nasdaq First North Growth Market samt god sed på aktiemarknaden. Pharmiva har ingen skyldighet att följa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och har inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa Koden.

Styrelsens arbete följer av styrelsens fastställda arbetsordning. VD:s arbete regleras genom instruktioner från styrelsen. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Pharmivas styrelse. Pharmivas styrelse har inte inom sig upprättat ett revisions- eller ersättningsutskott.

## Aktiekapital och ägarförhållanden

Enligt Pharmivas nuvarande bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 2 040 000,00 kronor och inte överstiga 8 160 000,00 kronor, och antalet aktier får inte understiga 17 000 000 och inte överstiga 68 000 000.

Per dagen för Fusionsdokumentet har Pharmiva emitterat totalt 17 375 951 aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och varje aktie har ett kvotvärde om 0,12 kronor.

Aktierna i Pharmiva har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Pharmivas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Tabellen nedan beskriver Pharmivas ägarstruktur per den 30 juni 2023 inklusive därefter kända förändringar. I tabellen anges de tio största ägarna i Pharmiva.

<b>Aktieägare</b>	<b>Aktier</b>	<b>Andel av kapital &amp; röster</b>
Quartier Latin AB	1 750 000	10,07%
Quantify AB	1 187 785	6,84%
Johan Markensten	984 006	5,66%
Avanza Pension	862 497	4,96%
Malte Zaunders	611 782	3,52%
David Sagna	567 301	3,26%
Kristian Männik AB	555 555	3,20%
Åke Lindal	533 484	3,07%
Contab Fastighets AB	530 477	3,05%
Nordnet Pensionsförsäkring	484 932	2,79%
<b>Totalt</b>	<b>8 067 819</b>	<b>46,42%</b>

## Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns det inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Pharmivas aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Pharmiva. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Pharmiva förändras eller förhindras.

## Legal information

### Väsentliga avtal

Pharmiva har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala driften ingått något avtal eller åtaganden av väsentlig betydelse för bolaget under en period om ett år omedelbart före offentliggörande av Fusionsdokumentet.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Pharmiva har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Pharmivas finansiella ställning eller resultat. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

### Transaktioner med närstående

Nedanstående transaktioner med närstående omfattar perioden 2021, 2022 och 2023 fram till och med offentliggörandet av Fusionsdokumentet.

#### Konsulttjänster utförda av Malte Zaunders

Malte Zaunders har erhållit extra konsulterättning under 2022 på totalt 280 TSEK för operativt stöd gällande affärsutveckling samt kapitalanskaffning. Fakturering har skett från hans eget bolaget Ventura Holdings AB. Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor. Inga övriga ledande befattningshavare, eller närstående till dessa, har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Pharmiva som är eller var ovanlig till sin karaktär eller sina avtalsvillkor, och som inträffat under verksamhetsåret 2021, 2022 och 2023 fram till Fusionsdokumentets publicering.

## Finansiell information

Nedanstående information avseende Pharmiva är hämtad från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. Delårsrapporterna för perioden januari – mars 2023 respektive januari – mars 2022 har inte granskats av Pharmivas revisor.

Pharmivas finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### Resultaträkning i sammandrag

Koncernen	2023-01-01– 2023-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2022-01-01– 2022-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2022-01-01– 2022-12-31 (12 månader) Reviderad	2021-01-01– 2021-12-31 (12 månader) Reviderad	2020-01-01– 2020-12-31 (12 månader) Reviderad
TSEK					
Nettoomsättning	1 083	255	2 628	248	0
Aktiverat arbete	0	172	1 250	2 083	1 035
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	24
Rörelsens kostnader	-6 411	-6 623	-27 546	-23 093	-15 017
Rörelseresultat	-5 328	-6 196	-23 668	-20 762	-13 958
Finansiella poster	0	-2	-4	-1	-48
Resultat före skatt	-5 328	-6 198	-23 672	-20 763	-14 006
Resultat efter skatt	-5 328	-6 198	-23 672	-20 763	-14 006
Resultat per aktie, SEK	-0,31	-0,87	-2,43	-3,15	-3,78

## Balansräkning i sammandrag

Koncernen	2023-03-31 (3 månader)	2022-03-31 (3 månader)	2022-12-31 (12 månader)	2021-12-31 (12 månader)	2020-12-31 (12 månader)
TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
<b>Tillgångar</b>					
Summa anläggningstillgångar	12 093	12 178	12 464	12 091	10 541
Summa omsättningstillgångar	12 686	16 383	17 596	21 661	13 154
<b>Summa tillgångar</b>	<b>24 779</b>	<b>28 561</b>	<b>30 060</b>	<b>33 752</b>	<b>23 695</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Summa bundet eget kapital	11 940	11 225	12 269	11 048	9 820
Summa fritt eget kapital	9 567	13 404	14 566	19 779	10 934
<b>Summa eget kapital</b>	<b>21 507</b>	<b>24 629</b>	<b>26 835</b>	<b>30 827</b>	<b>20 754</b>
Summa kortfristiga skulder	3 272	3 932	3 225	2 925	2 941
<b>Summa skulder</b>	<b>3 272</b>	<b>3 932</b>	<b>3 225</b>	<b>2 928</b>	<b>2 941</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>24 779</b>	<b>28 561</b>	<b>30 060</b>	<b>33 752</b>	<b>23 695</b>

## Betydande förändringar av Bolagets finansiella resultat efter den 31 mars 2023

Det har inte inträffat några betydande förändringar av Pharmivas finansiella resultat efter den 31 mars 2023.

## Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Fusionsdokumentet. Dokumenten finns tillgängliga på [www.pharmiva.com](http://www.pharmiva.com) samt i fysiskt format på Pharmivas kontor på Scheelevägen 4, 223 81 Lund, Sverige, under de kommande tolv månaderna efter offentliggörandet av Fusionsdokumentet.

- Pharmivas oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2023 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2023](#))
- Pharmivas oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2022 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2022](#))
- Pharmivas reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2022 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#))
- Pharmivas reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2021 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#))
- Pharmivas reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2020 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#))

## Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar finns elektroniskt tillgängliga på Pharmivas webbplats [www.pharmiva.com](http://www.pharmiva.com). Papperskopior av dokument finns också tillgängliga på Pharmivas kontor på Scheelevägen 4, 223 81 Lund, Sverige, under de kommande tolv månaderna efter offentliggörandet av Fusionsdokumentet:

- Pharmivas bolagsordning i dess senaste lydelse samt registreringsbevis
- Pharmivas oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2023 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2023](#))
- Pharmivas oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2022 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2022](#))
- Pharmivas reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2022 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#))
- Pharmivas reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2021 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#))
- Pharmivas reviderade årsredovisning för perioden januari – december 2020 (dokumentet finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#))

## Vissa skattefrågor i Sverige

Följande sammanfattning beskriver vissa av de skattekonsekvenser som kan uppkomma för aktieägare i Sverige med anledning av Fusionen. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd att utgöra allmän information. Sammanfattningen ämnar inte behandla samtliga skattefrågor som kan uppkomma i samband med Fusionen utan syftar till att ge läsaren mer översiktlig information rörande vissa skattefrågor.

Exempel på delar som inte omfattas av denna sammanfattning är sådan särskild lagstiftning som gäller för (i) aktier som innehas av handelsbolag/kommanditbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet eller (ii) innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag eller (iii) innehav i värdepappersfonder eller specialfonder eller (iv) näringsbetingade andelar.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, försäkringsföretag och personer som inte är bosatta i Sverige. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes särskilda situation. Varje innehavare av aktier bör således konsultera en skatterådgivare för att få information om de specifika konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet för denne, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

### Skattekonsekvenser av Fusionen för aktieägare i Pharmiva vilka är obegränsat skattskyldiga i Sverige

#### *Fysiska personer*

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige kommer aktierna i Pharmiva anses ha avyttrats i samband med Fusionen. En avyttring av aktier utlöser i princip kapitalvinstbeskattning för aktieägaren. Förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyte är tillämpliga uppkommer dock ingen omedelbar beskattning hos aktieägaren, till den del Fusionsvederlaget utgörs av aktier i Peptonic. Aktieägarens omkostnadsbelopp för aktierna i Pharmiva överförs i sådant fall till de aktier i Peptonic som har erhållits som fusionsvederlag genom den genomförda Fusionen.

För att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyte ska vara tillämpliga för fysiska personer är det ett antal rekvisit som måste vara uppfyllda. Dels måste aktierna i Pharmiva avyttras till det köpande företaget, Peptonic. Ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av andelar i det köpande företaget men får till en del även lämnas i pengar. Vidare ska den fysiska personen vara bosatt i en stat inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") eller stadigvarande vistas inom EES. Därtill måste både det köpande företaget, Peptonic, och det avyttrande företaget, Pharmiva, vara svenska aktiebolag, eller vissa andra juridiska personer. Reglernas tillämpning är obligatorisk om förutsättningarna är uppfyllda. Någon deklarations skyldighet föreligger inte för andelsbytet.

Det bör särskilt noteras att om en fysisk person upphör att vara bosatt, eller stadigvarande vistas, i en stat inom EES och reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten har tillämpats ska den uppskjutna kapitalvinsten hänförlig till andelsbytet normalt tas upp till beskattning.

#### *Aktiebolag*

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige kommer aktierna i Pharmiva anses ha avyttrats i samband med Fusionen. En avyttring av aktier utlöser i princip kapitalvinstbeskattning för aktieägaren. Förutsatt att reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten är tillämpliga kan dock aktieägare begära uppskov med beskattningen till den del ersättningen utgörs av aktier i Peptonic.

För att reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten ska vara tillämpliga är det ett antal rekvisit som måste vara uppfyllda. Dels måste aktierna i det avyttrade företaget, Pharmiva, avyttras till det köpande företaget, Peptonic, genom Fusionen. Dels ska ersättningen vara marknadsmässig och bestå av andelar i det köpande företaget men får till en del även lämnas i pengar. Vidare måste både det köpande företaget, Peptonic, och det avyttrade företaget, Pharmiva, vara svenska aktiebolag (eller vissa andra juridiska personer). Avyttringen måste vidare



resultera i en kapitalvinst, dvs. om avyttringen resulterar i kapitalförlust är inte reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten tillämpliga.

Andelsbytesreglernas tillämpning Reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten är inte obligatoriska för aktiebolag. Aktiebolag som önskar uppskov med beskattning av kapitalvinsten måste redovisa kapitalvinsten i sin inkomstdeklaration och samtidigt begära uppskov med beskattningen. Uppskovsbeloppet ska fördelas lika på de aktier i Peptonic som mottas som ersättning har erhållits genom Fusionen.

Om förutsättningarna inte uppfylls eller om aktiebolaget beslutar att inte tillämpa andelsbytesreglerna utlöses kapitalvinstbeskattning enligt allmänna bestämmelser. Kapitalvinster och kapitalförluster beskattas i sådana fall på samma sätt som beskrivs nedan.

## **Allmänt rörande kapitalvinstbeskattning**

### *Fysiska personer*

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom ränteinkomster, utdelningar och kapitalvinster som huvudregel i inkomstslaget kapital till en skattesats om 30 procent.

Vid beräkningen av om en kapitalvinst eller kapitalförlust uppkommer vid en försäljning av aktier ska omkostnadsbeloppet, motsvarande det pris som aktieägaren har betalat för de sålda aktierna tillämpas. Om aktieägaren har förvärvat aktier vid flera tillfällen så ska det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på aktierna framräknas och anges som omkostnadsbelopp vid försäljningen. Det genomsnittliga omkostnadsbeloppet räknas fram genom att aktieägaren räknar ihop summan av sina totala anskaffningsutgifter inklusive courtage och delar det framräknade beloppet med det totala antalet aktier som aktieägaren ägde innan försäljningen. Det genomsnittliga omkostnadsbeloppet per aktie ska därefter multipliceras med antalet sålda aktier. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för kostnader hänförliga till avyttringen, så som bankavgifter och courtage. Försäljningen av aktierna ska redovisas på bilaga K4 som skickas in tillsammans med aktieägarens inkomstdeklaration.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får i sin helhet dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges avdrag i form av en skattereduktion för underskottet mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst. En skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott i inkomstslaget kapital som inte nyttjas enligt ovan går förlorat och får inte nyttjas senare år.

Om aktieägaren har aktierna placerade på ett investeringssparkonto (ISK) kommer inte någon skatt att tas ut vid en vinst från försäljningen. Aktieägaren betalar i stället en årlig skatt på kapitalunderlaget på ISK-kontot som baseras på det sammanlagda värdet av tillgångarna på ISK-kontot. Kapitalunderlaget motsvarar tillgångarna på kontot vid ingången av varje kvartal tillsammans med summan av alla insättningar på kontot. För inkomståret 2023 uppgår schablonintäkten till 2,94 procent av kapitalunderlaget. På schablonintäkten betalar aktieägaren 30 procent skatt, vilket innebär att skatten blir 0,882 procent av värdet på aktieägarens kapitalunderlag. Om aktieägaren äger aktier genom ett ISK-konto behöver inte någon bilaga K4 lämnas in avseende försäljningen av dessa aktier.

### *Aktiebolag*

Avdrag för kapitalförluster på marknadsnoterade aktier (där innehavet understiger 10 procent) medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas under ett visst beskattningsår får sparas (rullas framåt) och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tid.

## Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

### *Skatt på utdelning*

För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och erhåller utdelning på aktier i ett

svenskt aktiebolag uttas normalt källskatt i form av svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier, återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag och likvidation av bolaget. Betalning av kupongskatt kan i vissa fall även bli aktuellt om en del av fusionsvederlaget består av annat än aktier. Kupongskatt tas då ut för den del av fusionsvederlaget som inte består av aktier, exempelvis kontant ersättning. Skattesatsen för kupongskatt är 30 procent men kan vara reducerad genom skatteavtal. I Sverige innehålls normalt kupongskatten av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, givet att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbäring från Skatteverket om kupongskatt har innehållits till en för hög skattesats.

### *Kapitalvinstbeskattning*

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige till vilket de avyttrade delägaraktierna är hänförliga, kommer normalt sett inte vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige med anledning av Fusionen. Sådana innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige kan emellertid bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av delägaraktier i enlighet med den s.k. tioårsregeln, om personen vid något tillfälle under det kalenderår avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan emellertid vara begränsad och reglerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Fusionsplan

Styrelsen för PEPTONIC medical AB, ett publikt aktiebolag med org.nr. 556776–3064, ("Peptonic"), med säte i Uppsala län, Uppsala kommun, och styrelsen för Pharmiva AB (publ), ett publikt aktiebolag med org.nr. 559007–0958, ("Pharmiva"), med säte i Skåne län, Lunds kommun, (tillsammans "Bolagen") har träffat överenskommelse om fusion mellan Bolagen enligt 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("Fusionen"). Fusionen ska ske genom absorption med Peptonic som övertagande bolag och Pharmiva som överlåtande bolag. Det sammanslagna bolaget som blir resultatet av Fusionen refereras till som "Nya Peptonic" här. Pharmiva upplöses automatiskt till följd av Fusionen. Peptonic är noterat på Spotlight Stock Market medan Pharmiva är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Med anledning härav har styrelserna för Bolagen (tillsammans "Styrelserna") upprättat följande fusionsplan ("Fusionsplanen"):

## 1. SKÄL FÖR FUSIONEN

Styrelserna har utförligt utrett följderna av Fusionen och ser övertygande strategiska fördelar med en sammanslagning av Bolagen. Fusionen förväntas vara betydligt värdeskapande för samtliga intressenter.

### Bakgrund och motiv

Motivet med Fusionen är att skapa ett kraftfullt femtech-bolag med ökade möjligheter på den snabbt växande marknaden för intim kvinnohälsa.

Produktportföljen breddas vilket stärker konkurrenskraften och förbättrar Nya Peptonic's förhandlingsläge mot leverantörer. Ett samgående mellan Bolagen blir ytterligare ett viktigt steg i linje med Bolagens kommunicerade strategier för att bygga en portfölj med kliniskt bevisade produkter och diagnostiska tester för intim egenvård. Synergieffekter skapas inom marknadsföring och distribution där Bolagen dels får ett större produktsortiment att erbjuda respektive bolags kunder, dels underlättar den geografiska expansion som Bolagen idag befinner sig i. Vidare kompletterar Bolagen varandra avseende utvecklad nätverk av potentiella samarbetspartners, där ett bredare erbjudande som en del av en distinkt strategi stärker Nya Peptonic's ställning i affärsförhandlingar.

Fusionen skapar även strategiska fördelar för Bolagen. Genom att bredda verksamheten är det styrelsernas uppfattning att möjligheterna till framtida intäkter ökar. Därigenom ökar sannolikheten för att attrahera starkare ägargrupper. Styrelserna förväntar sig att aktieägarna gynnas genom att handeln av aktier i Nya Peptonic blir mer likvid än handeln med aktier i Bolagen var för sig. Vidare förväntas Nya Peptonic att ha större förmåga att anskaffa kapital än Bolagen var för sig.

## 2. FASTSTÄLLANDE AV FUSIONSVEDERLAGET OCH OMSTÄNDIGHETER AV VIKT VID UTVÄRDERINGEN AV FUSIONENS LÄMPLIGHET

Fusionsvederlaget (så som definierat nedan) har bestämts med avsikt att ge en skälig fördelning av värdet av Nya Peptonic mellan aktieägarna i Bolagen. Fusionsvederlaget har fastställts efter förhandlingar mellan parterna varvid företrädare för respektive bolag har diskuterat olika alternativ för att fastställa den exakta fördelningen av Fusionsvederlaget. Parterna har bland annat tagit hänsyn till de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för respektive bolag under de senaste 20 handelsdagarna före den 15 juni 2023, samt Bolagens finansiella ställning och framtidsutsikter. I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har styrelsen för respektive bolag bedömt att den kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av Fusionsvederlaget enligt avsnitt 3 "Fusionsvederlag m.m." nedan.

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för Bolagen och deras respektive aktieägare.

Styrelsen för Peptonic's beslut att acceptera den fördelningen av fusionsvederlaget baseras på de överväganden som redogörs för ovan. Peptonic's styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Peptonic's aktieägare. Pharmiva's styrelse anser att Fusionsvederlaget är skäligt för Pharmiva's aktieägare.

### 3. FUSIONSVEDERLAG M.M.

#### Inledning

Peptonic ska erlægga Fusionsvederlaget till aktieägarna i Pharmiva enligt vad som framgår nedan.

#### Fusionsvederlag

En (1) aktie i Pharmiva berättigar innehavaren till tolv (12) aktier i Peptonic ("Fusionsvederlaget").

#### Fusionsvederlagsaktier

Fusionsvederlaget kommer att utgöras av nyemitterade aktier i Peptonic som emitteras med stöd av bemyndigandet från årsstämman i Peptonic den 24 maj 2023. De aktier som emitteras i Peptonic som Fusionsvederlag till aktieägarna i Pharmiva ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet (enligt definition i avsnitt 7 "Fusionens Genomförande" nedan). Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till Pharmivas aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående aktier i Pharmiva vid tidpunkten för Genomförandet. Pharmiva har åtagit sig att inte, utan föregående skriftligt medgivande från Peptonic, emittera aktier från tiden att Fusionen blir gällande i Pharmiva fram till Genomförandet (se avsnitt 5 "Åtaganden före Fusionen" nedan). Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för denna Fusionsplan är oförändrat vid Genomförandet kommer 208 511 412 aktier att emitteras av Peptonic, vilket utgör Fusionsvederlaget. Efter Genomförandet och efter registrering av Fusionsvederlaget kommer det totalt att finnas 1 383 691 101 utestående aktier i Nya Peptonic baserat på 1 175 179 689 utestående aktier i Peptonic per dagen för Fusionsplanen.

### 4. REDOVISNING AV FUSIONSVEDERLAG

Berättigade att erhålla Fusionsvederlaget kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Pharmivas aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen (se avsnitt 7 "Fusionens Genomförande" nedan). Styrelsen för Peptonic äger dock rätt att, för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen, senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat. I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Peptonic-aktier som tillkommer aktieägaren. Samtidigt ska aktieägarens aktieinnehav i Pharmiva avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av Pharmivas aktieägare avseende detta. De nya aktierna i Peptonic som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket. Om aktierna i Pharmiva är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Pharmiva är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren. Registrering av Fusionen beräknas ske under fjärde kvartalet 2023 (se avsnitt 7 "Fusionens Genomförande" nedan).

### 5. ÅTAGANDEN FÖRE FUSIONEN

Bolagen åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen blivit gällande i Peptonic respektive Pharmiva, fram till Genomförandet, vidta samtliga nödvändiga åtgärder för att genomföra Fusionen på de villkor som anges här och att fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Bolagen ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från det andra bolaget: a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare; b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för de aktier som utgör Fusionsvederlaget; c) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet; eller d) vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i Pharmiva. Oaktat det som nämns ovan ska innehavare av teckningsoptioner av serie 2020/2023 och innehavare av teckningsoptioner av serie TO3 i Peptonic inte vara förhindrade att nyttja dessa teckningsoptioner med rätt att erhålla aktier i Peptonic.

## 6. VILLKOR FÖR FUSIONEN

Genomförandet är villkorat av: 1. Att Pharmivas aktieägare, vid en bolagsstämma i Pharmiva, godkänner Fusionsplanen; 2. Att Peptonics aktieägare vid en bolagsstämma i Peptonic, för det fall aktieägare med innehav uppgående till minst fem (5) procent av aktierna påkallar det enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänner Fusionsplanen; 3. Att styrelsen i Peptonic, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2023, beslutar om emission av Fusionsvederlaget; 4. Att Spotlight Stock Market beslutar att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på Spotlight Stock Market; 5. Att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande; 6. Att varken Peptonic eller Pharmiva brutit mot de åtaganden som anges under rubriken "Åtaganden före Fusionen" före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller Nya Peptonic; och 7. Att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive Pharmivas, Peptonics eller Nya Peptonics omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd därav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen. Om villkoren för Fusionen inte uppfyllts eller om Genomförandet inte skett senast den 31 december 2023 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya Peptonic. Styrelserna i Bolagen förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av villkoren för Fusionen. Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 31 december 2023 till ett senare datum.

## 7. FUSIONENS GENOMFÖRANDE

### Fusionens planerade registrering

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt 6 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar den genomförda Fusionen ("**Genomförandet**"). Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under fjärde kvartalet 2023. Bolagen kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen. Fusionsvederlaget kommer kort efter Genomförandet att levereras genom Euroclear Sweden AB.

### Pharmivas upplösning

Pharmiva kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergår till Peptonic vid Genomförandet. Sista dag för handel med Pharmivas aktier på Nasdaq First North Growth Market förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet, med förbehåll för att nödvändiga förberedelser vidtagits innan en ansökan om sista dag för handel lämnats in till Nasdaq First North Growth Market.

### Notering av de emitterade aktierna som utgör Fusionsvederlag

Den första dagen för handel på Spotlight Stock Market av Fusionsvederlaget beräknas infalla kort efter Genomförandet.

## 8. DUE DILIGENCE

I samband med förberedelserna för Fusionen, har Bolagen genomfört sedvanliga begränsade due diligence-undersökningar av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Peptonic respektive Pharmiva. Under due diligence-undersökningarna har ingen annan information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Peptonic respektive Pharmiva lämnats.

## **9. RÖSTÅTAGANDEN**

Inför Fusionen har aktieägare i Pharmiva representerande cirka 37 procent av aktierna i Pharmiva förbundet sig att rösta för Fusionen vid den extra bolagstämman i Pharmiva. Avgivna röstningsåtagandena får inte återkallas.

## **10. INNEHAVARE AV VÄRDEPAPPER MED SÄRSKILDA RÄTTIGHETER I PHARMIVA**

Vid tidpunkten för upprättandet av Fusionsplanen finns två serier av teckningsoptioner utestående i Pharmiva. I Incitamentsprogram 2020/2023 är 145 000 teckningsoptioner utestående, av vilka 135 000 teckningsoptioner innehas av deltagare och 10 000 teckningsoptioner innehas av Pharmiva. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Pharmiva till en teckningskurs om 28 kronor per aktie. Vidare är 375 000 teckningsoptioner utestående inom ramen för Incitamentsprogram 2022/2025, av vilka samtliga teckningsoptioner innehas av Pharmiva. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Pharmiva till en teckningskurs om 20 kronor per aktie.

Innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 respektive Incitamentsprogram 2022/2025 har enligt villkoren för respektive program möjlighet att påkalla teckning av aktier under respektive program från den dag då innehavarna erhåller meddelande om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast tre veckor (avseende Incitamentsprogram 2022/2025) respektive fem veckor (avseende Incitamentsprogram 2020/2023) före den planerade bolagsstämman i Pharmiva där Fusionsplanen ska godkännas. Innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 och Incitamentsprogram 2022/2025 har inte rätt att påkalla teckning efter att Fusionsplanen godkänts av bolagsstämman i Pharmiva.

Det finns inte några andra utestående aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i Pharmiva.

## **11. ARVODE M.M. MED ANLEDNING AV FUSIONEN**

Inga särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, kommer att utbetalas till någon av Bolagens styrelseledamöter eller verkställande direktörer i samband med Fusionen. Utöver vad som framgår nedan kommer inte heller några sådana arvoden eller förmåner att utgå till Bolagens revisorer. Arvoden till revisorerna i Bolagen ska utgå enligt räkning för bland annat deras yttrande över Fusionsplanen, deras granskning av fusionsdokumentet och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

## **12. ÖVRIGT**

Erik Sundquist för Peptonic och Anna Linton för Pharmiva ska äga rätt att gemensamt vidta de smärre förändringar av denna Fusionsplan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket, eller Euroclear Sweden AB i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget. Till denna Fusionsplan biläggs även: 1. Peptonics årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020. 2. Pharmivas årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020. 3. En översiktlig redogörelse för Peptonic enligt 23 kap. 10 § aktiebolagslagen för perioden 1 januari 2023 till och med den 31 maj 2023. 4. En översiktlig redogörelse för Pharmiva enligt 23 kap. 10 § aktiebolagslagen för perioden 1 januari 2023 till och med den 31 maj 2023. 5. Revisorsyttranden avseende Fusionsplanen enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.