



Inbjudan att teckna aktier i

MedicPen AB (publ)

Emissionsprospekt hösten 2006

Innehåll

Sammanfattning	3-7
Risikfaktorer	8-9
Inbjudan att teckna aktier	10
Villkor och anvisningar	11
Affärsidé och organisation	12
Finansiering och kapitalanvändning	13
Styrelse och revisor	14
Händelser i bolagets utveckling	15
Utvald finansiell historik	16
Kommentarer till den finansiella historiken	16
MedicPen	19-24
Information om de aktier som erbjuds	25
Aktieägare	26
Aktiekapitalets utveckling	26
Finansiell information	27-36
Revisionsberättelser 2003-05	37-38
Bolagsordning	39
Skatteaspekter i Sverige	40-41
Revisorernas granskning	41
Komplett förteckning av styrelsens och ledningens samtliga uppdrag under de senaste fem åren	42

Finansinspektionens godkännande

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

Styrelsens försäkran

Prospektet har upprättats av styrelsen vid MedicPen AB med anledning av nyemission och notering på AktieTorget. Styrelsen för MedicPen AB är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka prospektets innebörd. Bolagets revisor har lämnat ren revisionsrapport för årsbokslut 2004/05, samt översiktligt granskat och godkänt den information som lämnas i föreliggande prospekt.

Halmstad den 23 augusti 2006

MedicPen AB (publ)

Cristian Hallin Kjell-Åke Andersson Eric Landquist Jörgen Spens Karl Hillgård

Spridning av prospekt

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.

Bolagsaspekter

MedicPen AB (publ) är ett aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige och registrerades 18 november 1999 med organisationsnummer 556576-4809.

Bolaget skall bedriva utveckling, produktion och försäljning inom Medicintekniska området, produktion och försäljning av konsumentprodukter i plast och därmed förenlig verksamhet.

Förutom den rättstvist som bolaget har med en tidigare leverantör som beskrivs under avsnittet "Risker" har inte bolaget varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Vid en extra bolagsstämma den 15 augusti 2006 beslutades bland annat om en nyemission av högst 3 750 000 aktier med avvikelser från befintliga aktieägares företrädesrätt.

Bolaget är ett publikt aktiebolag och VPC-anslutet, vilket innebär att det är VPC som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Halmstad.

Årsredovisningar och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

**MedicPen AB,
Storgatan 44
302 43 HALMSTAD
Tel 035-100 800, fax 35-100 848
www.MedicPen.com**

Sammanfattning

Den följande sammanfattningen skall ses som en introduktion till prospektet, och innehåller inte nödvändigtvis all information, som kan vara av betydelse för att fatta ett investeringsbeslut i samband med den föreliggande nyemissionen i MedicPen AB (MedicPen). Potentiella investerare bör noggrant läsa hela prospektet, inklusive kapitlet "Riskfaktorer", innan de beslutar sig för att investera i den föreliggande nyemissionen i MedicPen. Om en investerare väcker talan hänförligt till uppgifterna i prospektet vid domstol, kan investeraren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter i sammanfattningen eller en översättning av denna, endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna i prospektet.

Inbjudan att teckna aktier

Företaget MedicPen bildades hösten 1999. Bolaget verkar inom den medicintekniska branschen och har utvecklat olika lösningar inom produktområdet tablettdispensering. Under 2007 blir bolagets första produkt, MedicPen Classic, klar för produktion och marknadsintroduktion. Bolaget har därmed kommit i en fas där det övergår från att ha varit ett utvecklingsbolag till att bli ett producerande och säljande företag. Dessutom kommer arbetet med vidareutvecklingen av de kommande, mer avancerade produkterna i MedicPen-familjen att intensifieras.

Produkten MedicPen är utvecklad för att på ett enkelt och säkert sätt förvara och ge rätt dos tabletter vid rätt tillfälle. Den har utvecklats i nära samarbete med sjukvård, äldreomsorg och olika patientorganisationer. Med MedicPen sätts säkerheten i fokus, då det försvårar att exempelvis ta dubbel dos. Samtliga tablettutmatningar registreras vilket avsevärt ökar spårbarheten vilket i sin tur gör det enkelt för läkare, sjukvårdspersonal och anhöriga att följa upp en behandling.

För att finansiera den fortsatta marknadsintroduktionen och vidareutvecklingen av produktfamiljen inom MedicPen genomför MedicPen AB en nyemission riktad till bolagets drygt 90 befintliga aktieägare och allmänheten i stort. Nyemissionen är även ett led för företaget att få en bredare ägarbas, vilket skall ligga till grund för en notering av aktien på AktieTorget under november månad.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsvolym – 14 062 500 kronor, fördelade på 3 750 000 aktier.

Teckningskurs – 3,75 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningspost – Teckning görs i poster om minst 1 200 aktier.

Företrädesrätt – Emissionen genomförs utan företrädesrätt.

Teckningstid – 25 september - 20 oktober 2006. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Teckning – Anmälan, som är bindande, skall om inte annat framgår av teckningssedeln, sändas till MedicPen.

Tilldelning – Vid övertäckning beslutar styrelsen om tilldelning. Meddelande om antalet tilldelade aktier beräknas utsändas 27 oktober 2006. Meddelande sänds endast till dem som erhållit tilldelning.

Likvid – Tilldelade aktier ska betalas senast den 3 november 2006 enligt instruktion på avräkningsnotan.

Leverans av aktierna – De aktier som betalats senast den 3 november 2006, beräknas finnas tillgängliga på VP-kontona den 10 november 2006.

Notering – MedicPen avser att noteras på AktieTorget. Första handelsdag beräknas till den 11 november 2006.

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och även i detta fall är inte MedicPen något undantag. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör ej anspråk på att vara fullständig, ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse. Se även kapitlet "Riskfaktorer sidan 8-9" senare i detta prospekt.

Bolagsrisker

Kort verksamhetshistorik

Företaget MedicPen har i sin affärsinriktning en kort verksamhetshistorik. I ett relativt nystartat företag är risken större att oförutsedda händelser kan ske.

Begränsade resurser

MedicPen är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. Det finns en risk, att bolaget misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

MedicPen baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas, att det tar längre tid, innan bolaget uppnår ett positivt kassaflöde, än vad som förespeglas i prospektet.

Produktrisk

Kvantiteten av sålda produkter och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan ta betydligt längre tid än vad bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Rättstvist

MedicPen AB har en tvist med en leverantör, där MedicPen efter en tid hävde ett avtal. Leverantören krävde att avtalet fullföljdes. Målet har i Tingsrätten under våren 2006 gått emot bolaget, vilket föranlett en reservation i redovisningen för innevarande räkenskapsår på 660 840 kronor. Bolaget har beslutat i samråd med sitt nya juridiska ombud att överklaga tingsrättens dom i Hovrätten.

Marknadsrisker

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan var betydande.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer.

Affärsidé och organisation

MedicPens affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja produkter som underlättar för patienter att sköta sin medicinering.

Styrelse, VD och revisorer

Styrelsen i MedicPen AB består av:

- Kjell-Åke Andersson, Ordförande
- Cristian Hallin
- Karl Hillgård, Vice ordförande
- Eric Landquist
- Jörgen Spens

VD för bolaget är Cristian Hallin.

Bolagets revisor är Claes Hamilton, Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Viktiga händelser i bolagets utveckling

- 1999 Projektet MedicPen bolagiseras i företaget Telum AB
- 2000 Version 1 av MedicPen konstrueras färdig och den första prototypen byggs
- 2001 Planer på en produktportfölj runt MedicPen-lösningarna tar form
- 2003 Bolaget genomför en privat emission vilket tillför bolaget 3 000 000 kronor före emissionskostnader
- 2004 Produktionslinje i Kina står färdig
- 2005 Patent beviljas i Sverige, Tyskland, England, Australien och USA. En andra emission genomförs, vilket tillför bolaget 2 000 000 kronor före emissionskostnader
- 2006 Bolaget byter namn från Telum AB till MedicPen AB. Avtal om emission och ansökan om notering på AktieTorget

Nyckeltal

	2005/06	2004/05	2003/04	2002/03
	10 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning, tkr	0	0	15	0
Rörelsens kostnader	1 695	765	1 271	94
Rörelseresultat, tkr	-1 695	-765	-1 256	-94
Resultat före skatt, tkr	-1 772	-896	-1 329	-181
Avkastning på eget kapital, % (1)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, % (2)	neg	neg	neg	neg
Anläggningstillgångar, tkr	4 041	3 561	3 117	1 899
Omsättningstillgångar, tkr	739	746	251	1
Eget kapital, tkr	726	1 708	1 239	-94
Långfristiga skulder, tkr	3 054	2 255	1 780	1 240
Kortfristiga skulder, tkr	1 000	344	349	754
Soliditet, % (3)	15,2 %	39,7 %	36,8 %	neg
Likvida medel, tkr	610	742	252	1
Kassalikviditet, % (4)	74 %	216 %	72 %	0 %
Balansomslutning	4 780	4 307	3 368	1 900
Investeringar, tkr	487	534	1 302	80
Medelantal anställda	2	1	1	2

(1) (Resultat efter skatt) / Genomsnittligt justerat eget kapital

(2) (Rörelseresultat + ränteintäkter) / Genomsnittlig balansomslutning

(3) Justerat eget kapital / Balansomslutning

(4) (Omsättningstillgångar – lager) / Kortfristiga skulder

Bolaget har brutet räkenskapsår som sträcker sig från den 1 september till den 31 augusti. Delårsrapporten gäller från den 1 september 2005 till den 30 juni 2006. Delårsrapporten har inte reviderats av bolagets revisor.

Produkten MedicPen

MedicPen är utvecklad för att på ett enkelt och säkert sätt förvara och dela ut tabletter. Den har utvecklats i nära samarbete med sjukvård, äldreomsorg och olika patientorganisationer.

MedicPen är snygg, tålig och enkel att ta med, samtidigt som den har flera funktioner såsom, bl.a. digitalt ur med alarmfunktion som påminner användaren med ljusdiod, ljudsignal samt vibration när det är dags att ta en dos. MedicPen är lätt att fylla på och kan dessutom ställas in för att registrera samtliga utmatningar. Denna funktion ger en ökad spårbarhet vilket underlättar för sjukvårdspersonal och anhöriga att följa upp behandlingen. Trots alla sina avancerade funktioner är MedicPen mycket användarvänlig. Läs mer om MedicPen under produkter.

Marknad

MedicPen vänder sig primärt till tre olika marknadssegment med produkterna tre olika produkter:

Konsumentmarknaden

MedicPen kommer att hjälpa konsumenter att ta sina läkemedel vid rätt tidpunkt och i rätt mängd. Produkten MedicPen Classic är konstruerad med användaren i fokus.

Sjukvårdsmarknaden

En allt mer åldrande befolkning äter allt mer läkemedel. I takt med det ökande behovet av medicinering uppkommer stora problem med att patienterna inte tar sin medicin vid rätt tillfälle och i rätt dosering. Här kommer MedicPen SAT främst att användas som ett hjälpmedel för personalen att sköta

patienternas medicinering säkrare och mer effektivt. Med produkten MedicPen ges möjlighet att i efterhand avläsa om och när patienten tog läkemedlet.

Läkemedelsbranschen

Läkemedelsindustrin lägger ner stora resurser på att kontrollera att deltagande personer i kliniska studier tar den undersökta substansen enligt de godkända provningsprotokollen. För att kunna kontrollera och utvärdera hur patienterna tagit medicinerna fyller MedicPen Clinic en uppgift. Läkemedelsbolagen vill vid sina tester på ett enkelt sätt kunna läsa av när och i vilken dosering de olika läkemedlen har intagits, vilket ökar tillförlitligheten på testresultaten.

Sekundärt kommer hälsokostbranschen

MedicPen har en viktig funktion att fylla på "Hälsokost" och den receptfria marknaden. Allt fler tar på eget initiativ olika former av hälsokostpreparat, i förebyggande syfte eller som en behandling man styr själv. MedicPen är här ett bra hjälpmedel för att hålla ordning på de olika preparaten så att de intas i rätt tid och proportion.

Kommande produkter

I skrivande stund arbetar bolagets patentombud med att utforma patentansökningarna för de kommande MedicPen produkterna. Bolaget är därför försiktigt med att beskriva produkterna mer än på ett övergripande sätt. Arbetsnamnen på produkterna är förutom MedicPen Classic, MedicPen Software, MedicPen 5 och MedicPen 10.

Aktieägare

Efter emission

	Antal aktier	Antal röster	Andel röster
Cristian Hallin	3 284 000	3 284 000	26,2 %
Karl Hillgård, med bolag	2 354 000	2 354 000	18,7 %
Domitech AB	252 000	252 000	2,0 %
Stefan Lindstrand	220 000	220 000	1,7 %
Piveta AB	132 000	132 000	1,0 %
Axxator AB	120 000	120 000	1,0 %
Ingrid Kockum Skelton	116 000	116 000	0,9 %
Övriga ägare, drygt 80 st	2 738 000	2 738 000	21,8 %
<u>Nya aktieägare</u>	<u>3 360 000</u>	<u>3 360 000</u>	<u>26,7%</u>
Totalt	12 576 000	12 576 000	100 %

Finansiell information i sammandrag

Resultaträkning

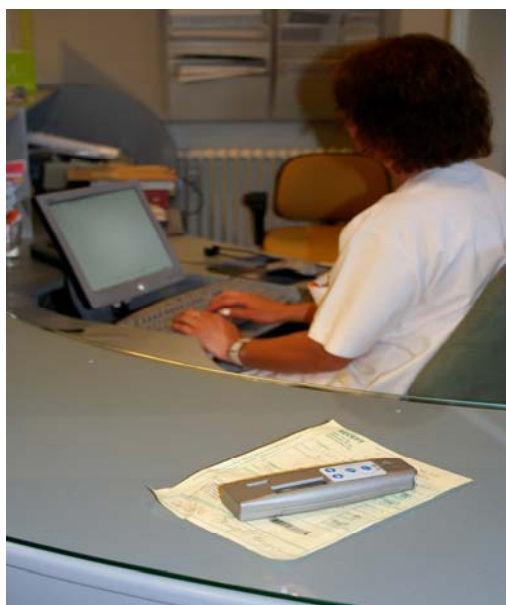
	2004/05	2003/04	2002/03
Nettoomsättning, tkr	0	15	0
Rörelsens kostnader	765	1 271	94
Rörelseresultat, tkr	-765	-1 256	-94
Resultat före skatt, tkr	-896	-1 329	-181
Resultat efter skatt, tkr	-896	-1 329	-181

Balansräkning

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
Anläggningstillgångar, tkr	3 561	3 117	1 899
Omsättningstillgångar, tkr	746	251	1
Summa tillgångar	4 307	3 368	1 900
Eget kapital, tkr	1 708	1 239	-94
Långfristiga skulder, tkr	2 255	1 780	1 240
Kortfristiga skulder, tkr	344	349	754
Summa eget kapital och skulder	4 307	3 368	1 900

Kassaflödesanalys

	2004/05	2003/04	2002/03
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-892 015	-1 650 841	153 083
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-457 456	-1 301 595	-79 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 839 600	3 202 793	-73 419
Årets kassaflöde	490 129	250 357	0
Likvida medel vid årets början	251 517	1 160	1 160
Likvida medel vid årets slut	741 646	251 517	1 160



Risikfaktorer

En investering i MedicPen utgör en affärsmöjlighet, men innebär också betydande risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma företaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i MedicPen bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av företaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Bolagsrisker

Kort verksamhetshistorik

Företaget MedicPen har i sin affärsinriktning en kort verksamhetshistorik att falla tillbaka på. Bolaget är ett utvecklingsbolag redo att gå in i en försäljningsfas för sin första produkt. Det går därmed inte att säga något om marknadens acceptans av produkten eller se några trender för försäljning- och resultatutvecklingen.

Begränsade resurser

MedicPen är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

MedicPen baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att MedicPen i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att

generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde.

Produktrisk

Företagets produkt MedicPen har testats av ett mindre antal personer. Genom denna nyemission skall företaget erhålla resurser för att genomföra tester på en stor användargrupp under en längre tid, för att upptäcka och undvika att fel visar sig på produkten, och att handhavandet uppfattas som enkelt. Vad dessa tester leder till och kostnader för förändringar av produkten går i dagsläget inte att fastställa.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som företaget utvecklat får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här prospektet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan ta betydligt längre tid än vad bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Risk med distributionsvägar

Den svenska marknaden för produkter som MedicPen producerar och säljer är i högsta grad beroende av ett fåtal distributionskanaler. MedicPen står inte och faller med enstaka distributörers beslut då huvudmarknaden är Europa, men ett negativt beslut från några av de svenska distributörerna skulle försvåra och försena lanseringen.

Rättstvist

MedicPen AB har en tvist med en leverantör som inte levde upp till de högt ställda krav som bolagets produkter måste leva upp till, då det rör sig om medicinteknik. Bolaget hävde efter en tid avtalet med leverantören och krävde återbetalning. Leverantören krävde att avtalet fullföljdes. Målet har i Tingsrätten under våren 2006 gått emot bolaget, vilket föranlett en reservation i redovisningen för innevarande räkenskapsår på 660 840 kronor. Bolaget har i samråd med sitt nya juridiska ombud valt att överklaga tingsrättens dom i Hovrätten.

Marknadsrisker

Aktiens likviditet

MedicPens aktie är idag inte likvid. Aktien kommer däremot att noteras på AktieTorget under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt. Aktien kommer att ägas av ett mindre antal aktieägare vilket gör att det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag. Avståndet mellan köp- och säljkurs kan därför vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som MedicPens aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Inbjudan att teckna aktier

Det är med stor glädje jag hälsar Dig välkommen att teckna aktier i MedicPen AB. Projektet MedicPen började för över tio år sedan. Idén till MedicPen fick jag i början på 90-talet när jag rest iväg på dyksemester till varmare breddgrader och var tvungen att äta malariaproylax. Vi åkte ständigt till nya trevliga miljöer och att då plötsligt komma ihåg att ta tabletter var oerhört besvärligt, men ett måste om man inte vill ha malaria. Problemen med följsamhet blev bekräftade när jag frågade äldre i min bekantskapskrets om deras medicinering och idén om en liten, enkel och automatisk tabletdoserare började ta form. I början drev jag MedicPen som ett sidoprojekt vid sidan av mitt arbete i företaget National Plast AB i Halmstad som jag ägde sedan 1994. Tack vare att jag tog in en partner i National Plast kunde jag arbeta på heltid med MedicPen.

Jag förhörde mig hos Apoteket för att få reda på vad det fanns för hjälpmedel när det gällde att hålla rätt på sin medicinering. Det fanns mycket lite. Jag beslöt att gå vidare och gjorde en förstudie, som kostade 250 000 kronor, för att verkligen kartlägga vilka lösningar som fanns att tillgå.

Förutom att undersöka vilka produkter som fanns, lät jag intervjua sjukvårdspersonal, läkemedelsindustrin och Apoteket. Det framkom att den bristande följsamheten när det gäller medicinering är ett stort problem, som är angeläget att lösa. Samtidigt stod det klart att lättanvända hjälpmedel som underlättar för folk att hålla rätt på sin medicinering, och därmed öka följsamheten också erbjuder en god affärsmöjlighet.



Vi är redan, genom två fulltecknade emissioner, 90 aktieägare. Styrelsen har fattat beslutet om att ta ytterligare ett viktigt steg i MedicPen AB:s historia genom att göra en publik emission och ansöka om notering av bolagets aktier på AktieTorget. Beslutet om nyemissionen och noteringen av aktien togs på en extra bolagsstämma i augusti 2006.

Jag hälsar Dig varmt välkommen som ägare i MedicPen AB.

Halmstad i augusti 2006

Cristian Hallin
VD, MedicPen AB

Villkor och anvisningar

Emissionsvolym

Emissionens storlek uppgår till 14 062 500 kronor fördelade på 3 750 000 aktier. Kvotvärde/nominellt värde är 0,0625 kronor per aktie. Lägsta emissionsbelopp för att fullfölja emissionen är 6 000 000 kronor.

Teckningskurs

Priset är 3,75 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 25 september till och med den - 20 oktober 2006. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Teckning skall ske på särskild teckningsanmälan i poster om 1 000 aktier. Anmälningssedel medföljer detta prospekt. Ofullständiga eller felaktiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att lämna en teckningssedel per person. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast inlämnade.

Anmälan, som är bindande, skall om inte annat framgår av teckningssedeln, sändas till:

MedicPen AB (publ)

Storgatan 44
302 43 HALMSTAD

Tilldelning

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att MedicPen får en bred ägarbas. Vid övertäckning beslutar styrelsen i MedicPen om tilldelning av aktier vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal poster än anmälan avser. Tilldelning är inte beroende av

när under anmälningstiden anmälningssedeln lämnas.

Besked om tilldelning

När tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske fredag den 27 oktober 2006. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast torsdag den 3 november 2006 (likviddagen) enligt instruktion på avräkningsnotan. Det innebär att likviden skall vara MedicPen tillhanda senast på likviddagen. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av de som ej betalt tecknade aktier.

Leverans av aktier

MedicPen är anslutet till VPC AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och registrerats, skriver VPC ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på anmälningssedeln. De aktier som betalats senast den 3 november 2006, beräknas finnas tillgängliga på VP-kontona den 10 november 2006.

Notering på AktieTorget

MedicPen har godkänts av AktieTorgets styrelse för notering på AktieTorgets handelslista under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt. I samband med noteringen kommer resultatet av emissionen att offentliggöras via ett pressmeddelande. Första handelsdag är beräknad till fredag den 11 november 2006.

Handelsbeteckningen kommer att vara MPEN. MedicPen aktiens ISIN-kod är SE0001659756. En handelspost uppgår till 1 000 aktier.

Handel i aktien

AktieTorget har Finansinspektionens tillstånd att driva verksamhet som auktoriserad marknadsplats och står under inspektionens kontroll. Genom avtal med OMStockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurserna finns även att följa på Text-TV och i dagstidningarna.

Affärsidé och organisation

MedicPens affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja produkter som underlättar för patienter att sköta sin medicinering.

Verksamhet

MedicPen AB är ett företag inom medicinteknik. Företagets första produkt, MedicPen är i princip färdigutvecklad och står inför en marknads lansering, vilket innebär att företagets verksamhet kommer att gå från att ha varit ett rent utvecklingsföretag till en mer försäljningsinriktad organisation.

Förutom MedicPen finns ett antal ytterligare produkter som är under utveckling och kommer att lanseras under de närmaste åren.

Antal anställda

Utöver VD har bolaget för närvarande en anställd.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs normalt på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Fram till den 28 februari 2006 har Cristian Hallin varit ordinarie ledamot i styrelsen, och hans far Olof Hallin varit suppleant. Vid årsstämman i februari valdes förutom Cristian Hallin även Eric Landquist, Kjell-Åke Andersson, Jörgen Spens och Karl Hillgård in i styrelsen för verksamhetsåret 2005/06. Till styrelsens ordförande utsågs Kjell-Åke Andersson.

Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då bolaget inte har den storlek för att koden skall påkallas. Därav följer att bolaget inte har någon valberedning eller kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Handhavande av dessa frågor faller på styrelsen kollektivt.

Lön och ersättningar

Under tidigare verksamhetsår har det inte utgått något styrelsearvode till styrelsen. För verksamhetsåret 2005/06 beslutades det, på årsstämman, om ett totalt styrelsearvode på två basbelopp skall utfalla till de styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget, att fritt fördelas inom styrelsen. Efter det att uppdraget avslutats i bolaget utgår inga ersättningar till styrelsen.

Det finns avtal om att lön till VD skall utgå med totalt 550 000 kronor, inklusive sociala avgifter för räkenskapsåret 2005/06, (150 000 kronor). Det finns inget avtal om uppsägningslön eller avgångsvederlag till VD vid uppsägning från bolagets sida.

Revisionsarvode utgår mot löpande räkning.

Finansiella mål

Det överordnande målet är att nå en hög tillväxt med god lönsamhet och positivt kassaflöde.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och företaget har resurser att lämna till ägarna.

Väsentliga rättigheter och avtal

Sedan 2005 har bolaget beviljades patent i Sverige, England, Tyskland, Australien samt USA. Patentet omfattar konstruktionen i MedicPen.

För närvarande arbetar bolaget med att under hösten 2006 ansöka om ytterligare två nya patent i Sverige och USA avseende nya produkter

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med MedicPen där privata intressen kan stå i strid med bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i MedicPen har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med bolaget.

Finansiering och kapitalanvändning

I den planerade nyemissionen tillförs bolaget 14 062 500 kronor före emissionskostnader, 13 262 500 kronor efter emissionskostnader på 800 000 kronor. Kapitalet som tillförs bolaget kommer att användas dels till att bygga en säljorienterad organisation, dels till att utveckla och patentera de kommande produkterna i produktportföljen. I dagsläget är löneuttagen små men företaget kommer att förstärkas med nya medarbetare. Förutom de två grundarna kommer en marknadschef/strateg att anställas, vidare en säljansvarig och en assistent. Övriga mantimmar kommer att hyras in på konsultbasis, vilket gör att de fasta kostnaderna kan hållas på ett minimum. Företaget skall, för att ha tillräckliga säkerheter i kalkylerna kunna avlöna kvalificerad personal under minst arton månader även om försäljningen inte blir av den omfattning som planeras. Samtidigt ska bolaget ha tillräckligt med resurser för att följa planen för produktutveckling och patentering som nu ligger.

Emissionslikviden kommer att användas enligt nedan:

Emissionskostnader	800 000 kronor
Marknadsföringskostnader	4 400 000 kronor
Utvecklingskostnader	3 000 000 kronor
Patentkostnader	600 000 kronor
Administrativa kostnader	2 000 000 kronor
<u>Rörelsereserv</u>	<u>4 062 500 kronor</u>
Totalt	14 062 500 kronor

MedicPen AB räknar med att påbörja en initial försäljning under 2007. Tiden fram till dess används för utprovning. Målet är att en stor användargrupp har testat produkten under en längre tid för att upptäcka och undvika fel på produkten, och att handhavandet uppfattas som enkelt. Eventuellt kommer MedicPen också innan lanseringen att användas i någon klinisk prövning. MedicPen AB räknar med att uppnå positivt kassaflöde under 2007.

Framtida emissioner

Ledningen för MedicPen AB räknar med att emissionen på 14 062 500 kronor är tillräcklig för att besätta bolaget personellt och driva bolaget under 18-24 månader. Under den här perioden med början vid årsskiftet 2006/2007 räknar bolaget med att efter hand lansera produkterna i produktportföljen. Bolaget räknar med att rörelsereserven i kombination med kassaflödet som försäljningen inbringar, kommer att vara tillräckligt för att introducera produktportföljen. Det är omöjligt att veta hur framtiden utvecklar sig exakt. Det kan det inte uteslutas att styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta om ytterligare kapitalförstärkning genom nyemission. Alla beslut rörande utspädning av ägandet fattas med utgångspunkt från aktieägarnas och bolagets bästa.

Skulle nuvarande emission inte bli fulltecknad kommer bolaget att utvecklas i en långsammare takt än beräknat. Det kan innebära att lanseringen av kommande produkter kommer att senareläggas och behov att genomföra ytterligare kapitalanskaffning genom nyemission kan föreligga.

Styrelse



Kjell-Åke Andersson, f 1946, Styrelseordförande

Kjell-Åke Andersson är civilingenjör inom elektronik från Lunds Tekniska Högskola. Han har under många år varit anställd vid Electroluxkoncernen i Malmö, innan han 1988 grundade företaget Xperi AB i Lund vars verksamhet var inriktad mot utveckling och tillverkning av elektronikbaserade produkter bl.a. inom medicin-teknik. Företaget förvärvades år 2002 av Note AB. Kjell-Åke har tills alldeles nyligen varit VD och koncernchef för Note AB. Aktieinnehav: via bolag 252 000 aktier.



Karl Hillgård, f 1967, vice styrelseordförande

Karl Hillgård har läst ekonomi för entreprenörer vid Lunds Universitet 1995-1997. Karl har varit entreprenör i olika konstellationer sedan 1988. 2002 köpte Karl sina första aktier i MedicPen AB. 2003 ökade Karl sitt engagemang i MedicPen AB inför bolagets första emission, och har därefter på konsultbasis arbetat i MedicPen AB.

Aktieinnehav: 2 354 000 aktier



Eric Landquist, f 1954, Styrelseledamot

Eric Landquist är utbildad civilingenjör vid KTH och har arbetat inom läkemedelsindustrin sedan 1982. Han har verkat både i Sverige och utomlands (Storbritanien, Frankrike och Italien). Han har varit anställd både i små företag och stora koncerner som Pharmacia och AstraZeneca. För närvarande är han anställd i AstraZeneca R&D Sverige, baserad i Lund. Han arbetar med projektstyrning av kliniska studier.

Aktieinnehav: 36 000 aktier.



Jörgen Spens, f 1962, Styrelseledamot

Jörgen Spens arbetar på Daimler Chryslers Skandinavienkontor i Köpenhamn som marknadschef för Chrysler och Jeep på den svenska marknaden. Han har arbetat med marknadsföring och försäljning sedan 1989.

Aktieinnehav: 0 aktier



Cristian Hallin, f 1969, VD och styrelseledamot

Cristian har varit entreprenör sedan 1987 och med framgång drivit företag tidigare. Cristian Hallin har arbetat som VD i National Plast AB sedan 1994 samt VPAB 1996-2001. Grundare till MedicPen AB 1999. Har sedan 2003 arbetat med MedicPen AB på heltid. Bakgrunden är en teknisk utbildning men Cristian har även läst ekonomi och marknadsföring. Sitter med i Hälсотeknikföreningens styrelse sedan 2005.

Aktieinnehav: 3 284 000 aktier

Revisor

Claes Hamilton, f 1963, Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Händelser i bolagets utveckling

1999

- Bolaget Telum AB startades för att driva projektet MedicPen.

2000

- Version 1 av MedicPen blir färdigkonstruerad och den första prototypen byggs.
- Projektet bedrivs av Cristian Hallin som ett sidoprojekt i mån av tid.

2001

- Planer på en produktportfölj runt MedicPen-lösningarna tar form.
- En konsult hyrs in på heltid för att bistå vid produktutveckling.
- Kontakter tas med olika användargrupper, sjukvården, läkare och läkemedelsindustrin.

2002

- Arbetet med produktutvecklingen fortskrider och nya lösningar implementeras.
- Planer för kapitalanskaffning utarbetas.

2003

- MedicPen genomför en privat emission, vilket tillför bolaget ca 3 000 000 kronor före emissionskostnader.
- Bolaget har nu 64 delägare.

2004

- Produkten förändras något för att också passa hälsokostpreparat.
- Efter intensivt utvecklingsarbete byggs nya prototyper.
- Produktionslinje i Kina står färdig.

2005

- Patent beviljas i Sverige, Tyskland, England, Australien och USA.
- MedicPen byter leverantör av hård och mjukvara.
- Den nya hård och mjukvaran fungerar mycket bra. Lösningarna är förberedda för att passa också i de kommande produkterna.
- Användartester görs.
- En andra emissionen genomförs vilket tillför bolaget ca 2 000 000 kronor före emissionskostnader.
- Bolaget har 90 ägare.

2006

- Styrelsen utökas med tre ledamöter, vars kompetens är viktig för att säkerställa bolagets utveckling och den framtida lanseringen av MedicPen.
- Bolaget förbereds för att göra en publik emission.
- Ansökan om emission och notering på AktieTorget.
- Fler patent söks avseende framtida produkter.

Utvald finansiell information

	2005/06 10 mån	2004/05 12 mån	2003/04 12 mån	2002/03 12 mån
Nettoomsättning, tkr	0	0	15	0
Rörelsens kostnader	1 695	765	1 271	94
Rörelseresultat, tkr	-1 695	-765	-1 256	-94
Resultat före skatt, tkr	-1 772	-896	-1 329	-181
Avkastning på eget kapital, % (1)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, % (2)	neg	neg	neg	neg
Anläggningstillgångar, tkr	4 041	3 561	3 117	1 899
Omsättningstillgångar, tkr	739	746	252	1
Eget kapital, tkr	726	1 708	1 239	-94
Långfristiga skulder, tkr	3 054	2 255	1 780	1 240
Kortfristiga skulder, tkr	1 000	344	349	754
Soliditet, % (3)	15,2 %	39,7 %	36,8 %	neg
Likvida medel, tkr	610	742	252	1
Kassalikviditet, % (4)	74 %	216 %	72 %	0 %
Balansomslutning	4 780	4 307	3 368	1 900
Investeringar, tkr	487	534	1 302	80
Medelantal anställda	2	1	1	0

- (1) (Resultat efter skatt) / Genomsnittligt justerat eget kapital
- (2) (Rörelseresultat + ränteintäkter) / Genomsnittlig balansomslutning
- (3) Justerat eget kapital / Balansomslutning
- (4) (Omsättningstillgångar – lager) / Kortfristiga skulder

Bolaget har brutet räkenskapsår som sträcker sig från den 1 september till den 31 augusti. Delårsrapporten gäller från den 1 september 2005 till den 30 juni 2006. Delårsrapporten har inte reviderats av bolagets revisor.

Kommentarer till den finansiella informationen

Intäkter

MedicPen AB är ett utvecklingsföretag som just har fått fram sin första produkt, MedicPen Classic. Några intäkter har inte denna produkt inbringat till företaget, utan försäljningen av produkten beräknas att inledas under våren 2007.

Under räkenskapsåret 2003/04 hade företaget en försäljning av konsultarvode, vilket inbringade tkr 15.

Kostnader

MedicPens kostnader för verksamhetsåret 2002/03 uppgick till tkr 94, och utgjordes av i huvudsak av övriga externa kostnader i samband med påbörjad nyemission.

För verksamhetsåret 2003/04 uppgick kostnaderna till tkr 1 271, varav övriga externa kostnader uppgick till tkr 844 och personalkostnaderna tkr 400. Övriga externa kostnader utgjordes av emissionskostnader. Personalkostnaderna är lönekostnader för en person som drev utvecklingen av MedicPen framåt under året.

Kostnaderna under verksamhetsåret 2004/05 uppgick till tkr 765 och bestod av personalkostnader på tkr 214, övriga externa kostnader på tkr 538, utgöres till merparten av emissionskostnader. Dessutom tillkom kostnader för avskrivningar på anläggningstillgångar uppgående till tkr 13.

Rörelseresultat

Då företaget i princip saknat intäkter under de senaste tre verksamhetsåren har rörelseresultatet varit negativt. För verksamhetsåret 2002/03 var rörelseresultatet tkr -94, 2003/04 tkr -1 256 och för verksamhetsåret 2004/05 tkr -765.

Minskningen av det negativa resultatet för det sista verksamhetsåret beror helt på att företaget minskat sina rörelsekostnader.

Avkastning på eget och totalt kapital

Då resultatet varit negativt under samtliga redovisade verksamhetsår har även avkastningen på såväl eget kapital som totalt kapital varit negativt för samtliga år.

Investeringar

Företaget har under åren gjort investeringar i anläggningstillgångar av både materiell och immateriell art. Under verksamhetsåret 2002/03 balanserades tkr 20 som utgjorde produktutvecklingskostnader och tkr 59 avseende patentansökningar.

Under 2003/04 flyttade bolaget till mer ändamålsenliga lokaler i centrala Halmstad, varpå kontorsinventarier för tkr 44 anskaffades. Under samma verksamhetsår gjordes stora utvecklingsinsatser av MedicPen, bland annat investerades det i en tillverkningslinje i Kina, uppgående till tkr 1 231, och patentansökningar på tkr 27.

För verksamhetsåret 2004/05 uppgår motsvarande investeringar till tkr 6 för inköp av inventarier, tkr 432 utgör de balanserade utgifter för produktutveckling och tkr 96 avser patentansökningar.

Tillgångar

Företagets tillgångar består till största delen av ovan nämnda anläggningstillgångar. Beträffande de materiella anläggningstillgångarna skrivs dessa ner i värde enligt plan, med början när de tas i bruk vid anskaffningstillfället. När det gäller de immateriella anläggningstillgångarna gäller även här att de avskrivs från och med att de tas i bruk. För egenutvecklade produkter innebär det att utgifter för produktutveckling görs avskrivningar från och med att produkten är färdigutvecklad och lanseras på marknaden.

Anläggningstillgångarna har ökat från tkr 1 899 år 2002/03, till tkr 3 117 år 2003/04, för att vid bokslutet 2005 uppgå till tkr 3 561.

Omsättningstillgångarna som på bokslutsdagen 2002/03 uppgick till tkr 1, 2003/04 tkr 252 respektive 2004/05 tkr 742, har till huvudsak utgjort likvida medel i kassa och bank.

Eget kapital

Vid utgången av verksamhetsåret 2002/03 uppvisade bolaget ett negativt eget kapital om tkr 94. Genom en nyemission under 2003 uppgående till ca tkr 3 000 före emissionskostnader uppvisade bolaget vid kommande bokslut ett eget kapital på tkr 1 239. Under kommande verksamhetsår, 2004/05, genomförde bolaget ytterligare en nyemission som inbringade tkr 2 000, före emissionskostnader, vilket stärkte det egna kapitalet till att vara tkr 1 708 på balansdagen.

Styrelsen har under räkenskapsåret 2005/2006 konstaterat att återbetalningen av det villkorade aktieägartillskottet om tkr 185 som genomfördes räkenskapsåret 2003/2004 skedde i strid med Aktiebolagslagens regler om utdelning. Återbetalningen är att betrakta som en olovlig vinstutdelning då bolaget saknade fritt eget kapital enligt senast fastställda balansräkning vid tidpunkten för återbetalningen. För att korrigera detta har bolaget per 2006-06-30 bokfört tkr 185 som fordran vilken i prospektet sid. 16 ingår i posten omsättningstillgångar på tkr 795 med tkr 185 vilket ökat eget kapital med motsvarande belopp.

Aktieägartillskottet har återbetalats till bolaget 2006-08-23.

Skulder

Företagets skulder uppgick på bokslutsdagen 2003 till tkr 1 994, av vilka 1 240 utgjorde långfristiga skulder i huvudsak en checkkredit och banklån. Resterande del, tkr 754, utgjorde tkr 534 leverantörsskulder, 167 övriga skulder och 53 upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

På bokslutsdagen 2004 uppgick de totala skulderna till tkr 2 129, varav 1 780 utgjorde långfristiga skulder, bestående av checkkredit och banklån. De kortfristiga skulderna uppgick till 349, av vilka tkr 219 var leverantörsskulder, tkr 111 utgjorde övriga skulder och tkr 19 upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Bokslutsdagen 2005 uppgick bolagets skulder till tkr 2 599, av vilka tkr 2 255 var långfristiga skulder i huvudsak checkkredit och banklån. Kortfristiga skulder uppgick till tkr 344, varav tkr 138 var leverantörsskulder, tkr 166 var övriga skulder och tkr 40 var upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Kassaflöde

Genom de under år 2003 och 2005 genomförda nyemissionerna och de av banken utökade lånen har företaget kunnat ha ett positivt kassaflöde trots de stora utgifter som lagts ner på produktutveckling under åren.

Medelantal anställda

Företaget har under de två senaste verksamhetsåren haft en person anställd. Under 2006 har bolaget utökats till två anställda.

Kommentarer till 10-månadersrapporten 2005/06

Bolaget har inte haft någon försäljning under perioden. Verksamheten har varit inriktad på det fortsatta utvecklingsarbetet av MedicPen. Omfattande tester av MedicPen Classic har påbörjats. Totalt har investerats tkr 487, varav

tkr 441 utgör utgifter för produktutveckling och resterande del patentansökningar.

Under perioden har Almi Företagspartner beviljat bolaget ett långfristigt lån uppgående till tkr 800.

Periodens resultat uppgick till minus tkr 1 772.

MedicPen

Telum AB bildades hösten 1999 i syfte att utveckla och kommersialisera en idé om tabletdispensern MedicPen. Bolaget bytte under våren 2006 namn till MedicPen AB.

MedicPen är en helt ny tabletdispenser där ergonomi och användarvänlighet är kombinerat med den senaste teknologin för att underlätta, effektivisera och göra medicinering säkrare. Den är helt datoriserad och har därför flera funktioner såsom utmatningsminne, vibrationsmodul, digitalt ur och alarmfunktion. Trots avancerade funktioner är den mycket lätt att använda. Den kan dessutom lätt programmeras om av användaren själv.

Med MedicPen sätts säkerheten i fokus då det är svårt att exempelvis missa eller ta dubbel dos. Samtliga tablettutmatningar registreras vilket ökar spårbarheten och därmed gör det enkelt för läkare, sjukvårdspersonal och anhöriga att följa upp behandlingen.

Kvalitetssäkring i medicineringen

MedicPen är konstruerad för att klara framtida säkerhets-, kvalitets- och miljökrav. MedicPen är en CE-märkt produkt, och uppfyller till fullo myndigheternas krav.

Fördelar med MedicPen:

- Enkel att använda
- Smidig att ta med
- Påminnefunktion
- Minnesfunktion som medför spårbarhet
- Minimerad risk för felmedicinering

Behov

MedicPen är en uppfinning och innovation som på ett enkelt sätt hjälper till att hålla reda på medicin i tablettform. Nedan ges en bild av vilket stort behov en produkt som MedicPen adresserar. Bolaget har identifierat tre olika marknader för vilka MedicPen är särskilt lämpliga. Primärmarknaden är patienterna som ordinerats läkemedel via sjukvården och konsumenter som handlar läkemedel på den receptfria marknaden. Preparat som säljs via hälsokostbranschen innefattas i den här gruppen. Sjukvården har användning för MedicPen AB produkter för att övervaka medicinering på vårdavdelningar. Läkemedelsbranschen är en kommande användare av MedicPen för sina kliniska studier vid framtagandet av nya läkemedel. Användningssättet av MedicPen är delvis lika på dessa marknader, men syftet och kraven skiljer sig åt.

Sjukvården

Problemet med medicinering och läkemedelskonsumtion är i stort sett samma i Sverige, USA och de övriga industrialiserade länderna. I Sverige tar patienter cirka 12 000 000 medicindoser varje dag¹. Uppskattningsvis är det bara 50 procent av alla patienter, som ordinerats mediciner för långtidsbruk, som faktiskt följer instruktionerna². Det är utan tvivel en av de största orsakerna till många felbehandlingar.

Om patienten inte följer ordinationen och tar rätt medicin i rätt mängd vid rätt tidpunkt så leder det till stora problem för patienten och stora kostnader för sjukvården. Vid dålig följsamhet minskar effekten av medicinerna. Biverkningar kan dessutom uppstå. Behandlingen misslyckas och mycket lidande skapas i onödan. Förutom allt personligt lidande som bristande följsamhet ger upphov till, är kostnaden för felaktig medicinering beräknad till mellan 10-20 miljarder kronor, bara i Sverige.

Undersökningar visar att oföljsamhet och annan felaktig användning av läkemedel är orsak till³:

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

När läkaren har skrivit ut receptet till patienten är det i stort sätt⁴:

- 1/3 som tar medicinerna enligt ordinationen
- 1/3 som tar mindre doser eller en viss del av medicinerna
- 1/3 som aldrig använder medicinerna de köpt ut från apoteket

Patienterna får numera ta ett allt större ansvar för sin egen rehabilitering. Samma operation som för 10 år sedan medförde en veckas sjukhusvistelse kan idag medföra 4 timmar på

¹ Källa: Reumatikertidningen nr 3.

² Källa: Motion till Riksdagen, 2001/02:So 22

³ Källa: J Lars G Nilsson, Stiftelsen NEPI, Stockholm

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

sjukhuset. Därefter blir patienten hemskickad med instruktioner och medicinering.

En parallell utveckling är att kostnaderna för läkemedel skenat iväg. Det beror delvis på den åldrande befolkningen och minskade resurser inom sjukvården, samt på ett stort utbud av nya, bättre och dyrare läkemedel och människors ökade intresse för sin hälsa¹.

Nackdelen, då användandet av läkemedel ökar, samtidigt som allt större ansvar för medicinering och rehabilitering läggs på individen, är att även felmedicineringen ökar. Det skapar mycket onödigt lidande för patienten och höga kostnader för sjukvården. En studie från Umeå Universitetssjukhus visar att var sjunde akutpatient har symptom orsakade av över- eller undermedicinering².

Marknaden

MedicPen är en revolutionerande nyhet på den svenska och internationella marknaden. Produkten skyddas av flera patent såväl europeiska som amerikanska. Detta innebär att en opartisk granskning gett produkten en innovationshöjd som har stora möjligheter att kunna kapitaliseras.

Produkten är unik med sin kombination av enkelt handhavande och möjlighet till lagring av utmatningshistorik. Detta möjliggör säkrare dosering av läkemedel, i rätt tid och i rätt mängd.

Vårdande personal kan enkelt följa hur medicineringen genomförts och kan med detta som utgångspunkt ställa mer korrekta diagnoser. Vårdbehov och mänskligt lidande minskar samtidigt som samhällets kostnader för felmedicinering och efterföljande vård blir lägre.

Ovanstående tydliggör en del av de skäl varför MedicPen, både för den enskilde individen och samhället i stort, bör röna stor uppmärksamhet och genomslagskraft. Med den teknik som finns inbyggd i MedicPen kombineras både bra funktion och ett attraktivt konsumentpris. Således finns goda förutsättningar för en snabb expansion på marknaden.

Marknadens storlek bestäms av följande faktorer:

- 1) Demografiska – antal individer, ålder och kön.

- 2) Ekonomiska – disponibel inkomst, vårdkostnader, utlägg för mediciner
- 3) Sociala – sjukdomstyper, vårdformer
- 4) Individuella – acceptans av ny teknik, trygghet, säkerhet

En beräkning baserad på ovanstående ger vid handen att det finns en mycket stor efterfrågan på en produkt med MedicPens funktioner. Detta gäller både privatpersoner och vårdinrättningar.

I takt med att till exempelvis antalet personer över 65 år ökar, växer också marknaden för MedicPen. Det finns skäl att anta att acceptansen för denna typ av hjälpmedel ökar över tiden.

Det finns också mycket som pekar på att sjukdomstalen stiger i samhället. Allergier hos barn är så vanliga i Sverige att var tredje barn före 11 års ålder haft allergiska besvär. För att citera en läkare som lite skämtsamt sa:” Det finns inga friska människor bara ännu ej diagnostiserade”.

MedicPen är funktionell och enkel att använda. Dessutom har MedicPen en modern design som inger förtroende och samtidigt estetiskt tilltalande. Det senare är viktigt för få en social acceptans, särskilt bland yngre användare.

Konsumentpriset för MedicPen är attraktivt för den breda allmänheten. MedicPen AB undersöker dessutom möjligheten för att få in produkten under högkostnadsskyddet. Det givetvis är en fördel ur marknadsförings-synpunkt men ingen absolut nödvändighet.

Förutsättningarna för att lansera MedicPen är således mycket goda.

- Produkten tillför marknaden något revolutionerande och nytt som det finns ett stort behov av.
- Attraktivt konsumentpris.
- Enkelt handhavande och modern design ger hög acceptans.

¹ Källa: Socialstyrelsen 1999

² Källa: Studie från Norrlands Universitetssjukhus genomförd under 1999, publicerad 2000

Målgrupp

För att nå framgång med marknads-kommunikation och försäljning är identifiering och definition av målgrupperna mycket viktig. Det är därför oerhört viktigt att vi vet vilka vi skall kommunicera med, att vi förstår deras behov och att vi anpassar budskap och erbjudanden efter dem.

Eftersom MedicPen är en produkt som i princip alla har behov av, gäller det att ha ett brett angreppssätt samtidigt som vi identifierar en kärnmålgrupp som dels behöver produkten och dels är villiga att köpa den när den når marknaden. Vi vill nå de så kallade "Early adopters" (sådana som tar till sig ny teknik).

En kärnmålgrupp av Early adopters för MedicPen har definierats som de som är:

- Människor i åldern 50+
- Behov av medicinering (regelbunden eller tillfällig)
- Intresserade av ny teknik och villiga att prova nyheter på marknaden

Denna grupp motsvaras i Sverige av cirka 840 000 individer. Kännetecknande för dem är att de fortfarande vill vara aktiva och unga och att de är nogga med sitt eget välbefinnande och sin hälsa. De är beredda att använda en proportionellt stor andel av sina inkomster till hälso- och upplevelserelaterade produkter, exempelvis spa-behandlingar, träningskort, golf och resor.¹

Kommunikativt måste budskapet anpassas och kompletteras med faktorer som säkerhet och trygghet.

Sekundärmålgrupper för MedicPen har definierats som:

- Människor i alla åldrar med behov av regelbunden medicinering (reumatism, demens...)
- Barn och ungdom med specifika behov av medicinering och hälsokost
- Den "breda" allmänheten

Skräddarsydd marknads-kommunikation till de två första sekundärmålgrupperna kan ske exempelvis via patientföreningar och deras media och som direktutskick.

Initialt kommer marknads-kommunikationen att ta sikte på "Early adopters" då sannolikheten att nå försäljnings framgång är bäst i denna grupp. Övriga grupper bearbetas långsiktigt med punktsatser.

Marknadsföring och försäljning

Marknadsföring och försäljning är inriktad på att snabbt nå ut till potentiella kunder med budskapet att MedicPen finns på marknaden. Målet är att göra beslutsprocessen kort, för att möjliggöra en stark introduktion. Att snabbt nå försäljningsframgångar är en del i strategin att "framgång föder framgång".

Två faktorer är avgörande och inbördes beroende av varandra:

- 1) Distribution
- 2) Marknadskommunikation

Nyckeln är distribution via Apoteksbolaget i Sverige. Det ger en kvalitativ avsändare och garant för produktens egenskaper. Apoteken har en särställning som leverantör av trygga och säkra produkter, något som kommer att användas i den initiala fasen av lanseringen. Marknadskommunikation skall syfta till att skapa kännedom om MedicPen och dess praktiska egenskaper; som säkerhet för användaren och trygghet för omgivningen. Det säljande budskapet är att MedicPen räddar liv. Marknadskommunikationen är ytterligare ett incitament för Apoteket att ta upp produkten i sortimentet.

Återförsäljare

I Sverige bedöms att Apoteket är den säljkanal som initialt har högst prioritet, baserat på renommé och kunskap hos personalen. Apotekens egen personal skall ha tillgång till all nödvändig dokumentation kring MedicPen för att kunna ge kunderna bästa möjliga bemötande.

I det något längre perspektivet, när MedicPen hunnit etablera sig på marknaden, skall successivt fler säljkanaler upprättas. Detta för att öka tillgängligheten och kampanj-intensiteten. I detta skede räknar vi med lägre marginaler men en betydligt större säljvolym. Då är produkten att betrakta som en dagligvara, jämför exempelvis utvecklingen för digitaltermometrar.

Parallellt förs diskussioner med flera andra länder med distributörer som väntar på att få lansera produkten. Längst har diskussionerna kommit med danska och amerikanska medicintekniska distributörer.

Marknadskommunikation och PR

Förberedelser är gjorda och kontakter tagna med en professionell PR-byrå, vars uppgift blir att skapa så mycket mediebevakning som möjligt kring lanseringen och även kring bolaget som sådant.

¹ Källa: Initiativuniversal Media 2005

Icke-annons material har högre trovärdighet och nyhetsvärde än egna annonser, och bidrar till att skapa tilltro till MedicPen som en seriös produkt.

Marknadskommunikationen i övrigt syftar till att snabbt skapa kännedom i marknaden, vilket initialt innebär att huvudmedia måste vara brett, tydliggörande och emotionellt. Därför förordas TV som huvudmedia i kombination med en fördjupande hemsida på Internet. Selektiv internet-annonsering där målgruppen återfinns samt i viss mån understödjande annonsering i tryckta magasin. Medievalen bygger på aktuell information från vår medicinska rådgivare och kan komma att ändras.

Marknadskommunikationen kommer initialt att stå för en betydande del av marknadsinvesteringarna och skall vara återfinansierade inom två år. Ett ytterligare skäl till den relativt sett tunga satsningen är att följa upp det momentum som PR-aktiviteterna ger. MedicPen skall så snart som möjligt vara en masskonsumtionsvara, vilket möjliggör snabbare internationell expansion och bidra till ett positivt kassaflöde. Dessutom påverkas tillverkningskostnaderna gynnsamt av större volymer.

Sammanfattningsvis sker lanseringen enligt nedan :

- PR-aktiviteter i samband med lanseringen av produkten.
- TV-reklam kort efter lansering.
- Selektiv annonsering på Internet.
- Hemsidan navet i all information till marknaden.
- Annonsering i magasin för långsiktigt varumärkesbyggande.
- Selektiv Direkt Marknadsföring (DM) och annan media via patientföreningar.

Till hjälp finns professionella rådgivare inom respektive område.

Konkurrenter och positionering

I dagsläget finns det inte så många konkurrenter i Sverige – den största produkten (Dosett) har större delen av marknaden. Utomlands är situationen annorlunda – i USA finns en mängd olika hjälpmedel tillgängliga. Nedan beskrivs de mest intressanta produkterna eller grupper av produkter. Dosett är den klart ledande produkten på den svenska marknaden. Nackdelar är att den inte är särskilt portabel och att den inte har någon larmfunktion, så det är lätt att glömma att ta sin medicin, vilket är ett stort problem.

Careousel

Precis som Dosetten lagrar den alla tabletter i olika fack men förutom detta har den ett antal funktioner:

- Låsfunktion – asken går att låsa.
- Alarm – produkten har ett inbyggt larm som larmar när det är dags för medicineringen.
- Minne – en anhörig och/eller sjukvårdspersonal kan i efterhand öppna asken och se vilka tabletter som har plockats ut.

Det som kan vara till Careousels nackdel är dess storlek – den är inte enkel att ta med sig i fickan. Därutöver är priset även en nackdel – i Sverige (vid beställning direkt från leverantören) kostar den 995 kr och i USA via nätföretaget kostar den 249 USD.

Pillerburk med alarm:

Patienten ställer själv in alarmtiden på en klocka som normalt är placerad i locket på burken. Denna kommer sedan att pipa och därmed påminna patienten om att det är dags att ta sin medicin men har flera nackdelar såsom:

- Kan bara ta en typ av piller per burk.
- Relativt dyra med tanke på sin enkelhet.
- Ingen koll på när och hur många tabletter som patienten har tagit.

Dosis; "Dosett + alarmklocka"

Utformningen av själva asken skiljer sig något åt mellan olika tillverkare men principen är densamma. Därutöver har man en enkel, separat alarmklocka som på ett enkelt sätt går att programmera så att den påminner vid vissa tider varje dygn. Dosis säljs i Sverige via Apoteket. Även denna lösning har vissa uppenbara brister såsom:

- Patienten måste hålla ordning på två saker – både asken med piller och alarmklocka.
- Precis som Dosetten saknar de kontroll av när pillren tagits.

Automatic Medical Dispenser

Slutligen finns mycket avancerade lösningar. Apparaten meddelar patienten när det är dags att ta pillren och då "spottar" den ut rätt piller. De flesta av dessa apparater har även någon typ av minnesfunktion så att anhöriga och/eller sjukvårdspersonal kan se när patienten tagit sin medicin. De stora skillnaderna mellan dessa lösningar och MedicPen är:

- Dessa är betydligt dyrare.
- Denna typ av apparater är betydligt större vilket medför att den kan hålla betydligt fler tabletter (behöver således inte fyllas på lika ofta).
- Nackdelen med storleken är att den är i de närmaste omöjlig att bära med sig.

Apodos

I Sverige finns även en tjänst som tillhandahålls av Apoteket, kallad dosexpedition eller ApoDos. Tjänsten går ut på att läkarna skickar in medicinlistor till Apoteket som i sin tur förpackar tablettorna i doser så att patienten själv bara behöver hålla reda på vilken "dos" (vilket fack) han ska ta. Principen är således mycket likartad Dosetten, med det undantaget

att själva doseringen sköts av Apoteket istället för av en närstående och/eller sjukvårdspersonal. Då fördelarna/nackdelarna med denna metod är i stort sett identiska med Dosetten har vi valt att inte ta med denna separat i sammanställningen nedan.

Produkt	Lagring Flera olika tabletter	Funktionalitet Säkerhets funk- tion ¹	Funktionalitet Påminnelsefunk- tion	Mobilitet Lätt att ta med sig	Förberedelse- tid - stoppa i medicin	Ny teknik Minnesfunktion	Pris
Dosett	✓			✓			73 kr ²
Careousel	✓	✓	✓			✓	232 USD ³
Pillerburk + alarm			✓	✓			50 USD ⁴
Dosett + alarm			✓	✓			40 USD ⁵
AMD	✓	✓	✓		✓	✓	800 USD ⁶
MedicPen	✓	✓	✓	✓	✓	✓	597 kr ⁷

1. Säkerhetsfunktion innebär att produkten styr medicineringen - patienten kan t ex inte ta medicinen två gånger.
2. Pris vid inköp i Apoteket i Sverige – Det finns tre modeller i olika storlek som kostar 39, 73 resp 132 kr/st.
3. I Sverige vid beställning direkt från tillverkaren är kostnaden 995 kr.
4. Pris vid inköp i USA via nätaffär, www.epill.com
5. Pris vid inköp i USA via nätaffär, www.epill.com
6. Pris vid inköp i USA via nätaffär, www.epill.com
7. Tänkt pris till konsument i Sverige (försäljning via Apoteket)

Konkurrensfördelar

I tabellen görs en enkel jämförelse avseende pris och funktionalitet för alla olika produkter/produktgrupper inklusive MedicPens produkt, MedicPen. Som framgår av tabellen bör MedicPen ha utmärkta möjligheter att konkurrera med alla på marknaden existerande produkter, såväl avseende funktionalitet som pris. Vi bedömer därför att MedicPen har goda möjligheter att etablera sig på denna marknad.

Marknadsstorlek

Ett sätt att beräkna marknadsstorleken för denna typ av produkter är att analysera total försäljning i dagsläget. Som tidigare nämnts har en produkt, Dasetten, haft nästintill all försäljning på den svenska marknaden då det inte funnits några konkurrenter. Enligt uppgift från Apoteket, som står för försäljningen av Dasetten, säljer den ca 115 000 exemplar per år. Då måste beaktas att Dasetten redan funnits på marknaden i närmare 30 år och eftersom den knappast slits är det rimligt att anta att det finns åtminstone någon miljon Dasetter i

Sverige. MedicPen och MedicPen 5 är endast delvis konkurrenter till Dasetten.

MedicPen och MedicPen 5:s larmfunktion och det faktum att de är lätta att ta med sig gör att de fyller även andra behov, nämligen att ha med sig sin medicin och att komma ihåg att ta den. Detta innebär att den potentiella marknaden torde vara avsevärt större än för Dasetten. MedicPen fyller även behov hos grupper som knappast använder Dasetten. Det kan t.ex. röra sig om kvinnor som tar preventivmedel i form av så kallade minipiller, resenärer som tar malariaprofylax, samt småbarnsföräldrar som ska hålla rätt på när barnen ska ta sina mediciner. För att inte tala om barn som kräver kronisk medicinering som de så småningom själva ska ta hand om. Det är därför rimligt att anta att marknaden för MedicPen och MedicPen 5 är större än den för Dasetten.

Ett annat sätt att beräkna marknadspotentialen är att försöka bedöma hur många personer som är tänkbara användare av MedicPen och

MedicPen 5. Ett resonemang kring den nordiska marknaden ger att folkmängden i dessa länder är 24 miljoner och av dessa bor i 11 miljoner i hushåll. Om vi antar att vart fjärde hushåll har medicinska behov som skulle underlättas av antingen MedicPen eller MedicPen 5 så ger detta en potentiell marknad bara i Norden på 2,75 miljoner enheter. Skulle samma resonemang appliceras på övriga västvärlden (Västeuropa och USA) med 740 miljoner invånare och ca 300 miljoner hushåll ger detta en potentiell marknad på 75 miljoner enheter.

Utifrån ovanstående rent hypotetiska resonemang är det tydligt att marknaden för denna typ av produkter är mycket intressant.

Kommande produkter

I skrivande stund arbetar vårt patentombud med att utforma patentansökningarna för de kommande MedicPen produkterna. Bolaget är därför försiktigt med att beskriva produkterna mer än på ett övergripande sätt. Arbetsnamnen på produkterna är förutom MedicPen, MedicPen Clinic, MedicPen 5, MedicPen 10 och MedicPen SAT 10.

De nya produkterna som kommer att lanseras är en breddning av bolaget produktsortiment, i syfte att nå nya målgrupper.

MedicPen Clinic

MedicPen Clinic är en MedicPen Classic med modifierad programvara specialanpassad för de kliniska prövningar som läkemedelsindustrin utför på sina preparat. Informationen i MedicPen Clinic kommer att ägas av ett läkemedelsbolag och programvaran är därför skyddad. Insamlandet av data kan ske genom att koppla MedicPen Clinic direkt till en dator som skickar över informationen via Internet, vilket underlättar hanteringen för läkemedelsbolagen.

MedicPen 5 och MedicPen 10

MedicPen 5 och 10 är tabletdispensers för storförbrukare av läkemedel och innehåller som namnen indikerar 5 respektive 10 magasinrör (för upp till 10 olika mediciner.) De är trots sin större storlek portabla. MedicPen 5 och 10 har konstruerats för att vara användarvänliga; hela enheten manövreras med en enda knapp. Ett tryck på den är allt som behövs för att rätt kombination och antal tabletter ska matas fram vid rätt tillfälle. Produkterna är tänkta att vara så lättanvända att det inte ska vara något hinder för någon person att använda.

MedicPen SAT 10

MedicPen SAT 10 utgör ett koncept för tabletdispensering där styrning, övervakning och registrering av medicinering kan ske centralt. Systemet bygger på att en modifierad variant av MedicPen 10 installeras vid varje sängplats och kopplas in på ett dator nätverk där informationen lagras samt kontrolleras. Fördelarna med systemet är att det är lätt att övervaka, med färre felmedicineringar som följd. Förutom detta tillåter lösningen också att ändring av dos eller tillägg av mediciner sker centralt, vilket är både tids och arbetsbesparande. Sjukhuspersonalen kan på så sätt utnyttja sin tid mer effektivt. Intresset för MedicPen SAT10 är stort också som ett led i att kvalitetssäkra vården.

Källor

Såvitt MedicPen AB styrelse kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts har inga uppgifter utelämnats i de källhänvisningar som gjorts, som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i MedicPen uppgår före nyemissionen till 576 000 kronor, fördelade på 9 216 000 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan aktieantalet i bolaget uppgå till maximalt 32 000 000 aktier.

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i bolagets vinst och andel i tillgångar vid en likvidation, samt berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och slag, till befintligt innehav. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av VPC AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen kommer att vara MPEN. MedicPen aktiens ISIN-kod är SE0001659756. En handelspost uppgår till 1 000 aktier

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2006/07. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter ordinarie årsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC. Rätt till eventuell tilldelning tillfaller den som vid fastställd avstämningsdag har rätt till deltagande i bolagsstämman, dvs var registrerad som ägare i den av VPC förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom VPC kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid

preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via VPC på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se s 40, Skatteaspekter i Sverige).

Utspädningseffekter

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande emission uppstår en utspädningseffekt om totalt 3 750 000 nyemitterade aktier, vilket motsvarar ytterligare cirka 40,7 % aktier i MedicPen om emissionen fulltecknas.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Emissionsgaranter

Det föreligger inga garantier för genomförandet av pågående nyemission.

Likviditetsgarant

Bolaget har i dag inget avtal med någon part om att garantera handeln i aktien.

Aktieägare

Före emission

	Antal aktier	Antal röster	Andel röster
Cristian Hallin	3 284 000	3 284 000	35,7 %
Karl Hillgård, <i>med bolag</i>	2 354 000	2 354 000	25,5 %
Domitech AB	252 000	252 000	2,7 %
Stefan Lindstrand	220 000	220 000	2,4 %
Piveta AB	132 000	132 000	1,4 %
Axxator AB	120 000	120 000	1,3 %
Ingrid Kockum Skelton	116 000	116 000	1,3 %
Övriga ägare, <i>drygt 80 st</i>	2 738 000	2 738 000	29,7 %
Totalt	9 216 000	9 216 000	100 %

Alla aktier i bolaget har samma röstvärde och är kontant betalade.

Efter emission

	Antal aktier	Antal röster	Andel röster
Cristian Hallin	3 284 000	3 284 000	25,3 %
Karl Hillgård, <i>med bolag</i>	2 354 000	2 354 000	18,2 %
Domitech AB	252 000	252 000	1,9 %
Stefan Lindstrand	220 000	220 000	1,7 %
Piveta AB	132 000	132 000	1,0 %
Axxator AB	120 000	120 000	0,9 %
Ingrid Kockum Skelton	116 000	116 000	0,9 %
Övriga ägare, <i>drygt 80 st</i>	2 738 000	2 738 000	21,1 %
Nya aktieägare	3 750 000	3 750 000	29,0 %
Totalt	12 966 000	12 966 000	100,0 %

Det finns inga förbindelser från befintliga aktieägare eller andra garantier för genomförandet av emissionen

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Ökning antal	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Nominellt värde/kvotvärde
1999 Bildande	1 500	150 000	150 000	100,00
2003 Split	1 498 500	0	150 000	0,10
2003 Nyemission ⁸	522 500	52 250	202 250	0,10
2005 Nyemission ⁹	281 500	28 150	230 400	0,10
2006 Fondemission	0	345 600	576 000	0,25
2006 Split	6 912 000	0	0	0,0625
2006 Föreslagna nyemission	3 750 000	210 000	786 000	0,0625

Samtliga aktier förutom den föreslagna nyemissionen är fullt betalda, med kontanta medel.

⁸ Emissionen registrerades först 2006

⁹ Emissionen registrerades först 2006

Finansiell information

Nedan följer utdrag ur de tre senaste årsredovisningarna för MedicPen AB (tidigare Telum AB). Först en sammanfattning av förvaltningsberättelserna för de tre åren, sedan följer sammanställning med resultaträkning och balansräkning. Redovisningarna gäller MedicPen AB som bolag, då det inte finns något dotterbolag. Därav följer att redovisningen är upprättad efter Årsredovisningslagen, ÅRL, Redovisningsrådets Rekommendation RR 32:05, Redovisning för juridiska personer, och inte utifrån den nya IFRS-reglerna som annars är det som gäller för noterade koncerner.

Finansieringsanalyserna för de tre räkenskapsåren är en sammanställning utifrån redovisningsmaterialet i bolaget men återfinns inte i de upprättade årsredovisningarna.

Noterna har sammanställts av det material som finns i årsredovisningarna för respektive år. De avslutande revisionsrapporterna är ordagranna avskrifter av de lämnade revisionsrapporterna för respektive år.

Förvaltningsberättelse

Verksamhetsåret 2002/03

Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, produktion och försäljning inom det medicintekniska området, produktion och försäljning av konsumentprodukter.

För att säkerställa bolagets vidareutveckling av egna patent inom det medicintekniska området har under hösten 2003 och fram till och med januari 2004 genomförts en nyemission som tillfört bolaget nytt aktiekapital och aktieägarettillskott på 2,8 miljoner kronor.

Verksamhetsåret 2003/04

Från VD

Det senaste året har för Telums del varit mycket händelserikt. Vi utvecklades under året från att ha varit ett utvecklingsbolag till ett finansierat företag med egna produkter och egen produktionskapacitet. Bolaget har under året genomfört en nyemission med 52 250 kronor. Aktieägarna har dessutom inbetalt ett aktieägarettillskott med 2 795 375 kronor. Kostnader för emissionen har uppgått till 572 300 kronor. Efter det inledande arbetet med finansieringen gjordes en revidering av produkten MedicPen som förbättrades.

Vi valde av kostnadsskäl att upphandla produktionsutrustning i Kina och den processen har på det hela taget gått bra. I Sverige har vi bland annat gjort elektronikupphandlingen, något som dessvärre fungerat mindre bra. De Kinesiska affärerna har slagit så väl ut att vi väljer att redan inledningsvis förlägga en stor del av produktionen där. Jag har själv besökt våra leverantörer i Kina och vi har ett gott samarbete. Tyvärr har leverantören av elektronik och program till MedicPens dator har inte alls levt upp till förväntningarna. Både elektronik och program har varit behäftade med fel och inte stämt överens med de högt ställda krav som vår produkt måste leva upp till. Samarbetet med elektronikutvecklaren är avbrutet och Telum AB har återkrävt vad som betalats till dem. Positivt är att vi har en ny leverantör i Kina som vi bedömer lever upp till våra kravspecifikationer. I avtalet med det nya företaget har vi varit mycket tydliga med våra krav för att en fullgod leverans skall anses vara uppfylld.

På grund av problemen med elektroniken har vi blivit försenade. De första versionerna av den nya programvaran, som är det enda som fattas för att vi skall vara färdiga med MedicPen, kommer till oss vecka 10 2005. Vi kommer då omedelbart att inleda test och bedömning hur användarvänlig MedicPen är med den nya elektroniken. Efter eventuella ändringar lanserar vi MedicPen.

Parallellt med hanteringen av de ovanstående med- och motgångarna har arbetet med lanseringen av MedicPen fortskridit. En noga genomarbetad lanseringsplan är klar och kontakter är tagna. Så fort vi

Finansiell information

är nöjda med MedicPens elektroniska funktioner är vi klara att sälja och distribuera produkten på marknaden via Apoteket i Sverige och via agenter i Danmark. Samtidigt förbereds dokumentationen för att få produkten godkänd i USA. I USA krävs det mer formell dokumentation för att underlätta försäljningen. Vi har god hjälp med detta arbete.

De marknadskontakter vi knutit och kommer att arbeta genom, bedömer att efterfrågan på vår inledande produkt MedicPen kommer att vara god. Vi ser därför tiden an med stor tillförsikt.

Verksamhetsåret 2004/05

Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, produktion och försäljning inom det medicintekniska området, produktion och försäljning av konsumentprodukter.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
balanserad förlust	-1 758 219	-244 086	-63 148
återbetalning aktieägartillskott		-185 000	
årets förlust	<u>-896 319</u>	<u>-1 329 133</u>	<u>-180 938</u>
	-2 654 538	-1 758 219	-244 086
disponeras så att			
i ny räkning överförs	-2 654 538	-1 758 219	-244 086

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

Finansiell information

Resultaträkning	2004-09-01 - 2005-08-31	2003-09-01 - 2004-08-31	2002-09-01 - 2003-08-31
<i>Rörelsens intäkter mm</i>			
Nettoomsättning	-9	13	0
Övriga rörelseintäkter	<u>0</u>	<u>15 000</u>	<u>0</u>
	-9	15 013	0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter	0	-434	0
Övriga externa kostnader, <i>Not 1</i>	-538 080	-843 600	-91 243
Personalkostnader, <i>Not 2</i>	-213 591	-400 006	0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, <i>Not 3</i>	<u>-12 866</u>	<u>-11 522</u>	<u>-2 700</u>
	-764 537	-1 255 562	-93 943
Rörelseresultat	-764 537	-1 240 549	-93 943
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	67	273	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>-131 840</u>	<u>-88 857</u>	<u>-86 996</u>
	-131 773	-88 584	-86 995
Resultat efter finansiella poster	-896 319	-1 329 133	-180 938
ÅRETS RESULTAT	-896 319	-1 329 133	-180 938

Finansiell information

Balansräkning	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten, <i>Not 4</i>	3 099 465	2 744 431	1 513 478
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter, <i>Not 5</i>	415 638	319 613	292 993
	3 515 103	3 064 044	1 806 471
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer, <i>Not 6</i>	31 531	38 000	5 500
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos intresseföretag, <i>Not 7</i>	9 807	9 807	81 807
Andra långfristiga fordringar	5 000	5 000	5 000
	14 807	14 807	86 807
Summa anläggningstillgångar	3 561 441	3 116 851	1 898 778
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	3 882	8	1
Kassa och bank, <i>Not 10</i>	741 646	188 191	1 160
Summa omsättningstillgångar	745 528	188 199	1 161
SUMMA TILLGÅNGAR	4 306 969	3 305 050	1 899 939

Finansiell information

<u>EGET KAPITAL OCH SKULDER</u>	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
Eget kapital, Not 8			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	150 000	150 000	150 000
Ej registrerat aktiekapital	71 750	52 250	
Överkursfond	4 140 875	2 795 375	
	4 362 625	2 997 625	150 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-1 758 219	-429 086	-63 148
Årets resultat	- 896 319	-1 329 133	-180 938
	-2 654 538	-1 758 219	-244 086
Summa eget kapital	1 708 087	1 239 406	-94 086
<i>Långfristiga skulder, Not 9</i>			
Checkräkningskredit, Not 10	400 000	336 674	436 304
Skulder till kreditinstitut	1 812 072	1 337 472	761 000
Skulder till intressebolag	42 530	42 530	42 530
Summa långfristiga skulder	2 254 602	1 716 676	1 239 834
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	137 782	219 097	533 734
Övriga skulder	165 847	110 607	167 036
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 11	40 651	19 264	53 421
Summa kortfristiga skulder	344 280	348 968	754 191
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 306 969	3 305 050	1 899 939
<u>POSTER INOM LINJEN</u>			
<i>Ställda säkerheter</i>			
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Företagsinteckningar, Not 12	1 970 000	1 370 000	750 000
<i>Ansvarsförbindelser</i>	Inga	Inga	Inga

Finansiell information

Kassaflödesanalys

	2004-09-01 - 2005-08-31	2003-09-01 - 2004-08-31	2002-09-01 - 2003-08-31
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-764 546	-1 240 549	-93 943
<i>Justeringar som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar som belastar resultatet	<u>12 866</u>	<u>11 522</u>	<u>2 700</u>
	-751 680	-1 229 027	-91 243
Erhållen ränta	67	273	1
Erlagd ränta	-131 840	-88 857	-86 996
Betald inkomstskatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-883 453	-1 317 611	-178 238
<i>Förändringar av rörelsekapital</i>			
Minskning/Ökning av fordringar	-3 874	71 993	248 288
Minskning/Ökning av övriga korta skulder	<u>-4 688</u>	<u>-405 223</u>	<u>83 033</u>
Summa förändring av rörelsekapitalet	-8 562	-333 230	331 321
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-892 015	-1 650 841	153 083
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, <i>Not 6</i>	-6 397	-44 022	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar:			
Forskning och utveckling, <i>Not 4</i>	-355 034	-1 230 953	-20 323
Patent, <i>Not 5</i>	<u>-96 025</u>	<u>-26 620</u>	<u>-59 341</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-457 456	-1 301 595	-79 664
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	1 365 000	2 847 625 ¹⁰	
Återbetalning av aktieägartillskott		-185 000	
Upptagna lån från kreditinstitut	537 926	576 472	36 581
Amortering av skuld		<u>-99 630</u>	<u>-110 000</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 902 926	3 139 467	-73 419
Årets kassaflöde	553 455	187 031	0
Likvida medel vid årets början	<u>188 191</u>	<u>1 160</u>	<u>1 160</u>
Likvida medel vid årets slut	741 646	188 191	1 160

¹⁰ Emissionen registrerades först 2006

Finansiell information

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringslagens allmänna råd.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder netto redovisas i rörelseresultatet medan kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder netto redovisas som finansiell post.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Noter

1. Arvode och kostnadsersättning

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana andra arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

	2004-09-01 -2005-08-31	2003-09-01 2004-08-31	2002-09-01 -2003-08-31
Revisionsuppdrag	13 600	4 750	5 000

2. Anställda och personalkostnader

	2004-09-01 -2005-08-31	2003-09-01 2004-08-31	2002-09-01 -2003-08-31
Medeltal anställda			
Män	1	1	2
Löner, ersättningar och sociala kostnader			
Löner och andra ersättningar till styrelse	150 000	240 000	0
Övriga sociala kostnader	41 406	67 692	0
Övriga personalkostnader	22 185	92 314	0
	213 591	400 006	0

Finansiell information

3. Avskrivningar och nedskrivningar

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Materiella anläggningstillgångar	
Inventarier och verktyg	20 %

4. Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Kostnaderna avser utveckling av ny produkt som fortfarande är under utveckling. Avskrivning har därför inte gjorts i bokslutet.

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående anskaffningsvärde	2 744 431	1 513 478	1 493 155
Inköp	355 034	1 230 953	20 323
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 099 465	2 744 431	1 513 478
Utgående planenligt restvärde	3 099 465	2 744 431	1 513 478

5. Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående anskaffningsvärde	319 613	292 993	233 652
Inköp	96 025	26 620	59 341
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	415 638	319 613	292 993
Utgående planenligt restvärde	415 638	319 613	292 993

6. Inventarier, verktyg och installationer

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående anskaffningsvärde	57 702	13 680	13 680
Inköp	6 397	44 022	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	64 099	57 702	13 680
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående avskrivningar	-19 702	-8 180	-5 480
Årets avskrivningar	-12 866	-11 522	-2 700
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-32 568	-19 702	-8 180
Utgående planenligt restvärde	31 531	38 000	5 500

Finansiell information

7. Fordringar hos intresseföretag

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående anskaffningsvärde	9 807	81 807	305 846
Avgående fordringar	0	-72 000	-224 039
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 807	9 807	81 807
Utgående bokfört värde	9 807	9 807	81 807

8. Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång					
2002-09-01	150 000			23 065	-86 213
Nyemission					
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma				-86 213	86 213
Årets resultat					-180 938
Belopp vid årets utgång					
2003-08-31	150 000			-63 148	-180 938
Belopp vid årets ingång					
2003-09-01	150 000			-63 148	-180 938
Nyemission		52 250	2 795 375		
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma				-180 938	180 938
Återbetalning av aktieägartillskott				-185 000	
Årets resultat					
Belopp vid årets utgång					
2004-08-31	150 000	52 250	2 795 375	-429 086	-1 329 133
Belopp vid årets ingång					
2004-09-01	150 000	52 250	2 795 375	-429 086	-1 329 133
Nyemission		19 500	1 345 500		
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma				-1 329 133	1 329 133
Årets resultat					-896 319
Belopp vid årets utgång					
2005-08-31	150 000	71 750	4 140 875	-1 758 219	-896 319

Antal A-aktier: 1 500 000 st

Finansiell information

9. Långfristiga skulder

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
Förfallotid senare än 5 år efter balansdagen			
ALMI	352 952	700 000	350 000
Stiftelsen Innovationscentralen, utvecklingslån	394 000	394 000	394 000
Teknikpool, utvecklingslån	17 000	17 000	17 000
	763 952	1 111 000	761 000

10 Checkräkningskredit

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
Beviljad kredit	400 000	400 000	400 000
Utnyttjad kredit	0	336 674	436 304
<u>Ställda säkerheter</u>			
Företagsinteckning	400 000	400 000	400 000

11. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2005-08-31	2004-08-31
Upplupna sociala avgifter		13 264
Upplupna räntekostnader	30 650	6 000
Övriga upplupna kostnader	10 000	0
	40 651	10 264

12 Ställda säkerheter

	2005-08-31	2004-08-31	2003-08-31
För skulder till kreditinstitut:			
Företagsinteckningar	1 970 000	1 370 000	750 000

Revisionsberättelse 2002/03

Till bolagsstämman i TELUM AKTIEBOLAG

Org.nr 556576-4809

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i TELUM AKTIEBOLAG för räkenskapsåret 2002-09-01 – 2003-08-31. Det är styrelsen som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid mot aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret har mervärdesskatten ej redovisats till korrekt belopp.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Halmstad den 6 februari

Olle Klang
Godkänd revisor

Revisionsberättelse 2003/04

Till bolagsstämman i MEDICPEN AKTIEBOLAG

Org.nr 556576-4809

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning av TELUM AKTIEBOLAG för år 2003-09-01 – 2004-08-31. Det är styrelsen som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid mot aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret har mervärdesskatt ej redovisats till korrekt belopp. Vid ett tillfälle har skatt och sociala avgifter inte betalats i rätt tid. Styrelsen har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt aktiebolagslagen, men försummelserna har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Halmstad den 5 januari 2005

Olle Klang
Godkänd revisor

Revisionsberättelse 2004/05

Till årsstämman i TELUM AKTIEBOLAG

Org.nr 556576-4809

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i TELUM AKTIEBOLAG för räkenskapsåret 2004-09-01 2005-08-31. Det är styrelsen som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid mot aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Halmstad den 24 februari 2006

OLLE KLANG
Godkänd revisor

Revisor för räkenskapsåren 2002/03, 2003/04 och 2004/05 har varit Olle Klang från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Vid en extra bolagsstämma den 15 augusti 2006 valdes Claes Hamilton, från samma revisionsbyrå, till bolagets revisor. Orsaken till byte var att det ställs krav på ett noterat bolag att ha en auktoriserad revisor.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Brogatan 1, 302 43 HALMSTAD
Tel 035-15 17 00

Bolagsordning

Bolagsordning för MedicPen AB, org. nr 556576-4809

§ 1 Firma

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

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Halmstad kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500.000 och högst 2.000.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 8.000.000 och högst 32.000.000.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisorer

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

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

§ 9 Aktieägares och biträdes rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras

endast om aktieägaren till bolaget anmäler det på sätt nu anförts samt därvid anger antalet biträden, ett eller två, som skall delta i bolagsstämman.

§ 10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 september – 31 augusti.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämman den 26 april 2006.

Skatteaspekter i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i MedicPen AB genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 28 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i MedicPen AB skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att

omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägaraktier (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 28 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Förmögenhetsbeskattning

Aktier i MedicPen skall inte tas upp till förmögenhetsbeskattning.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande

30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt VPC, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

Revisorns Granskningsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i MedicPen AB (publ.) granskat historisk finansiell information i föreliggande prospekt.

Granskningen har utförts i enlighet med FAR:s förslag till RevR 5 *Granskning av prospekt*.

De uppgifter i prospektet som hämtats ur årsredovisningen har återgivits korrekt.

Halmstad 23 augusti 2006

Claes Hamilton

Auktoriserad revisor

Medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Brogatan 1, 302 43 HALMSTAD

Tel 035-15 17 00

Komplett förteckning av styrelsens och ledningens samtliga uppdrag under de senaste fem åren

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Kjell-Åke Andersson		Styrelseordförande	
NOTE Nyköping-Skänninge AB	556161-4339	Ordförande	05-10-25 – 06-05-02
Lutec System AB	556199-8393	Ledamot	01-04-05 – 03-12-04
		<i>Konkurs avslutad</i>	<i>03-12-04</i>
NOTE Norrtälje AB	556235-3853	Ordförande	05-09-13 –
Mekatronik Konsult i Lund AB	556257-2726	Ledamot	
NOTE Lund AB	556317-0355	Ordförande	05-07-05 –
		VD	94-04-11 – 05-07-05
Mega Teknik Landskrona AB	556376-1690	Ledamot	03-06-03 – 05-05-11
NOTE AB	556408-8770	VD	05-06-20 – 05-11-03
		Ledamot	02-12-06 – 04-04-02
DomiTech AB	556421-4848	VD, Ordförande	00-02-29 –
NOTE Skellefteå AB	556430-0183	Ordförande	05-11-29 –
		Ledamot	05-04-19 – 05-11-29
Mega Teknik Invest AB	556506-7922	Ledamot	03-06-12 – 05-05-11
Nomix AB	556557-3655	Ledamot	06-04-13 –
NOTE Borås AB	556567-6193	Ordförande	05-09-19 – 06-05-02
Zetterström & Andersson investment & management AB	556578-5036	Ledamot	00-03-08 – 06-03-31
NOTE Torsby AB	556597-6114	Ordförande	05-07-15 – 06-01-12
		Ledamot	05-07-14 – 05-07-15
NOTE Components AB	556602-2116	Ordförande	05-07-15 – 06-03-24
NOTE Xperi Holding AB	556603-3865	Ordförande	01-05-14 – 03-02-03
		<i>Fusion avslutad</i>	<i>03-12-11</i>
Cristian Hallin		VD, Styrelseledamot	
National Plast AB	556481-7541	VD, ledamot	06-01-13 –
		Ledamot	94-04-22 – 06-01-13
Verktyg & Precision O&C AB	556514-6304	Ledamot	96-07-24 – 04-01-16
MedicPen AB	556576-4809	Ledamot	99-11-18 –
MedicPen Production	9 690314-4613-001	Innehavare	99-02-09 – 06-03-23
		<i>Avregistrerat</i>	06-03-23
Handelsbolaget Hallins Mekaniska	916440-9295	Bolagsman	-- 05-08-19
		<i>Avregistrerat</i>	05-08-19
Karl Hillgård		Vice styrelseordförande	
BraDag AB	556477-3744	Ledamot	94-04-07 –
Aim Technologies AB	556587-7239	Ledamot	00-06-05 –
Eric Landquist		Styrelseledamot	
Bostadsrättsföreningen Judith 9	716438-5085	Ledamot	03-10-15 –

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos bolaget. Eventuella konkurser framgår av sammanställningen. Inga styrelseledamöter eller personer som ingår i ledningen anses ha privata intressen som står i strid med bolagets intressen.

MedicPen AB
Storgatan 44
302 43 HALMSTAD

Tel 035-100 800
Fax 035-100 848
Mail: info@MedicPen.com