



Handläggning i parternas utevaror

**RÄTTEN**

Rådmannen Ulla Gustavsson

**PROTOKOLLFÖRARE**

Julia Sukanisai Lindroth

**PARTER****Gäldenär**

PEPTONIC medical AB, 556776-3064  
Färögatan 33, våning 24  
164 53 Kista

Ombud: Advokat Mark Falkner  
c/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB  
Sveavägen 20  
11157 Stockholm

**Rekonstruktör**

Advokat Jonas Premfors  
Advokatfirma DLA Piper Sweden KB  
Sveavägen 4  
111 57 Stockholm

**SAKEN**

Företagsrekonstruktion; nu fråga om förlängning

---

Ombudet för gäldenären, advokat Mark Falkner, har begärt att företagsrekonstruktionen ska pågå ytterligare tre månader och har som grund till det fört fram det som sägs i bilaga 1.

Rekonstruktören tillstyrker begäran om förlängning av företagsrekonstruktion.

Borgenärerna Rosland Nordic AB, Teampac Oy, Media Fund XII Kommanditbolag och Fenja Capital Partners A/S ställer sig positiva till en förlängning.

Skatteverket har anfört följande. Vid borgenärssammanträdet motsatte sig Skatteverket bolagets begäran om att rekonstruktionen skulle få fortgå eftersom det, enligt Skatteverkets uppfattning, inte fanns grundad anledning att anta att bolaget var livskraftigt. Av ingivna handlingar framgår, såvitt Skatteverket kan bedöma, att bolaget alltså inte kan visa att det på sikt har förutsättningar att bli livskraftigt.

Efter genomgång av handlingarna meddelar tingsrätten följande

### **BESLUT**

Det finns synnerliga skäl för förlängning. Företagsrekonstruktionen får pågå under ytterligare tre månader, dvs. till den 15 september 2025.

Tingsrätten kommer därefter att ta ställning till om företagsrekonstruktionen ska upphöra, om det inte dessförinnan har begärts att tiden ska förlängas.

### **HUR MAN ÖVERKLAGAR**, se [bilaga 2](#) (TR-21)

Den som vill överklaga beslutet ska göra det skriftligen. Överklagandet ska ha kommit in till tingsrätten inom tre veckor från den dag då den som vill överklaga beslutet fick del av det. Överklagandet ska vara ställt till Svea hovrätt. Prövningstillstånd krävs.

Julia Sukanisai Lindroth  
Protokollet uppvisat /

Uppsala tingsrätt  
Box 1113  
751 41 Uppsala

Skickas enbart via [uppsala.tingsratt.konkurser@dom.se](mailto:uppsala.tingsratt.konkurser@dom.se)

UPPSALA TINGSRÄTT  
Rotel 1:8

INKOM: 2025-06-08  
MÅLNR: Ä 2211-25  
AKTBIL: 32

Stockholm den 8 juni 2025

## Ä 2211-25 - PEPTONIC MEDICAL AB (PUBL)

### BEGÄRAN OM FÖRLÄNGNING AV FÖRETAGSREKONSTRUKTIONEN

#### 1 Inledning

Vid borgenärssammanträdet den 26 mars 2025 beslutade tingsrätten att företagsrekonstruktionen avseende PEPTONIC medical AB (publ), org.nr 556776-3064, ("**Bolaget**" eller "**Peptonic**") fick pågå till den 13 juni 2025.

Bolaget begär nu att tingsrätten, i enlighet med 6 kap. 2 § andra stycket lag (2022:436) om företagsrekonstruktion ("**FReKL**"), ska besluta att företagsrekonstruktionen får pågå under ytterligare tre månader. Bolagets begäran om förlängning av företagsrekonstruktionen tillstryks av rekonstruktören och skälen för begäran om förlängning är i huvudsak följande.

#### 2 Framsteg avseende rekonstruktionsåtgärder och kapitalanskaffning

Bolagets huvudsakliga rekonstruktionsåtgärder innefattar (a) en skulduppgörelse med oprioriterade borgenärer om 30 procent (dvs. en skuldnedskrivning på 70 procent), (b) en så kallad debt-to-equity swap (dvs. en riktad kvittningsemission) som innebär att delar av skulderna omvandlas till aktiekapital och (c) en riktad kontantemission till i vart fall huvudägaren. Dessa åtgärder ligger i linje med vad som har förutsatts i såväl ansökan om företagsrekonstruktion som den preliminära rekonstruktionsplanen men med vissa justeringar och förbättringar som idag har offentliggjorts på marknadsplatsen.

Vad gäller skulduppgörelsen har flera oprioriterade borgenärer ställt sig positiva till erbjudandet eftersom 30 procent i skulduppgörelse är bättre än vad som normalt erbjuds i en företagsrekonstruktion – och definitivt bättre än utfallet vid konkurs. Som aviserats är Rosland Nordic AB villig att konvertera sitt lån uppgående till 1 MSEK jämte ränta till aktier i Peptonic. Vidare är Fenja Capital Partners A/S villig att konvertera sitt lån uppgående till 4,5 MSEK jämte ränta till aktier i Peptonic. Därtill pågår diskussioner med ytterligare en borgenär att konvertera skulder till aktier. Bolagets balansräkning skulle avsevärt förbättras till följd av dessa tilltänkta kvittningsemissioner, vilka är villkorade av att Peptonic tar fram en rekonstruktionsplan som antas av berörda parter, fastställs av tingsrätten och vinner laga kraft. Vad gäller kontantemission utredes förutsättningarna för en företrädesemission, dvs. ett erbjudande till alla befintliga aktieägare att teckna aktier i Peptonic. Det är ännu ovisst om den breda gruppen av aktieägare önskar delta i en nyemission och en sådan kapitalanskaffning är således förenad med osäkerhetsmoment. För att säkerställa kapitalanskaffningen och därmed livskraften avser Peptonic att genomföra en riktad nyemission till huvudägaren, Maida Vale Capital AB ("**Maida Vale**"), uppgående till 10 MSEK. Peptonic och Maida Vale har ingått ett teckningsförbindelseavtal beträffande den planerade emissionen och Maida Vale har åtagit sig att teckna aktier och därmed tillskjuta 10 MSEK i kontanta medel. Åtagandet från Maida Vale är villkorat av att Peptonic tar fram en rekonstruktionsplan som antas av berörda parter, fastställs av tingsrätten och vinner laga kraft. I dagsläget äger Maida Vale cirka 25,6 procent av aktierna, motsvarande 25,6 procent av rösterna, och nyemissionen är så pass stor att Maida Vale principiellt är skyldig att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Peptonic. Maida Vale har dock undersökt möjligheten att få dispens från budplikten enligt lag

(2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och den preliminära bedömningen är att dispens kommer att beviljas på grund av rekonstruktionen. Åtagandet från Maida Vale att teckna aktier i Peptonic är därför även villkorat av att budpliktsdispens medges av aktiemarknadsnämnden. Slutligen kommer Maida Vales teckningsåtagande medföra anmälningssplikt till ISP enligt lag om utländska direktinvesteringar. En sådan anmälan bör bifallas eftersom Maida Vale tidigare har gjort investeringar i Peptonic och processen kommer initieras så snart tingsrätten meddelat förlängning enligt denna begäran.

3 Ekonomisk utveckling, prognos och livskraft

Årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2024 bifogas som Bilaga 1. Årsredovisningen är reviderad av Dan Beitner som är auktoriserad revisor vid KPMG AB ("**KPMG**"). I revisionsberättelsen finns en notering avseende going concern och det är en följd av den pågående rekonstruktionen. Revisorn kan inte heller uttala sig om koncernredovisningen, vilket har sin förklaring i att det israeliska dotterbolaget utvecklades under 2024 och svårigheterna att då inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende dotterbolagets bidrag till koncernens olika intäkt- och kostnadsposter. Parallellt granskar KPMG huruvida Peptonic har fullgjort bokföringsskyldigheten under 2025, vilket har efterfrågats av rekonstruktören. Den oreviderade kvartalsrapporten för perioden januari – mars 2025 bifogas som Bilaga 2.

I linje med vad som framhållits på borgenärssammanträdet behöver omsättningen uppgå till ungefär 3 MSEK i månaden för att nå break-even, dvs. den punkt där intäkter och kostnader är ungefär lika stora, och lanseringen i USA är en viktig del för att uppnå detta. Försäljningen totalt i koncernen och i USA för perioden januari 2025 till maj 2025 framgår av nedanstående tabell.

| Omsättning (kr) | Januari   | Februari | Mars      | April     | Maj     |
|-----------------|-----------|----------|-----------|-----------|---------|
| <b>Totalt</b>   | 1 377 250 | 962 725  | 1 421 741 | 1 701 901 | 930 889 |
| <b>USA</b>      | 425 273   | 176 644  | 86 568    | 306 525   | 183 804 |

Det kan konstateras att försäljningen ligger under prognosen och under break-even. Förklaringen till den svaga utvecklingen är i huvudsak följande. Vid ansökan om företagsrekonstruktion hade Peptonic en pågående nyemission och aktierna tecknades dels genom kontant betalning, dels genom kvittning. Vissa aktieägare dröjde dock med att betala den kontanta delen – vilket sannolikt berodde på osäkerheter kring rekonstruktionsbeslutet – och det uppstod dessvärre vissa administrativa problem att kvitta vissa delar av emissionen. Nyemissionen kunde inte slutligt registreras hos Bolagsverket förrän den 28 april 2025. Bolaget har förvisso en factoringfinansiering hos Euro Finans AB ("**Euro Finans**") som förbättrar likviditeten och rekonstruktören har medgivit att Euro Finans erhåller så kallad superförmänsrätt för finansieringen. Nyemissionen uppgick dock till 16,5 MSEK och dessa medel var nödvändiga för att fullfölja pågående ordrar för inköp av produkter, betala för marknadsföring i USA, transportera produkter till USA osv. Det uppstod således en likviditetsbrist i det inledande skedet av rekonstruktionen på grund av fördröjningen att slutföra den då pågående nyemissionen och detta resulterade i sin tur i försenade varuleveranser, försenade marknadsföringsaktiviteter och en försenad försäljning i USA. Därutöver uppstod tumult på marknaden i samband med "Liberation Day" när den amerikanska administrationen aviserade omfattande tullar mot resten av värden. Det var således nödvändigt för Peptonic att utvärdera strategin och affärsplanen för USA. Sammantaget har aktiviteterna i USA förskjutits med ungefär tre månader jämfört med plan och detta har resulterat i en reviderad prognos för helåret 2025. Den reviderade prognosen för perioden juni-december 2025 framgår nedan. Den reviderade prognosen är försiktigt hållen och visar att Peptonic borde uppnå break-even i november 2025. Bolaget har i juni 2025 erhållit övriga intäkter på cirka 1,2 MSEK.

| Omsättning (kr) | Juni    | Juli    | Augusti   | September | Oktober   | November  | December  |
|-----------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Totalt</b>   | 741 220 | 476 233 | 1 176 289 | 1 711 464 | 2 698 053 | 3 404 435 | 3 278 081 |
| <b>USA</b>      | 5 000   | 7 000   | 140 000   | 405 000   | 1 005 000 | 1 568 333 | 1 908 333 |

Givet den svaga historiska omsättningen, osäkerheterna kring USA och det faktum att prognosen för 2025 behövde revideras under den pågående rekonstruktionen, konstaterar rekonstruktören att den planerade kapitalanskaffningen bör säkerställa att Peptonic har en så kallad "runway", dvs. likvida medel, som i vart fall täcker kostnaderna för resterande del av 2025 och det oavsett om försäljningen ligger i linje med den reviderade prognosen eller ej. Bolagets beräkningar visar att den riktade kontantemissionen tillsammans med övriga rekonstruktionsåtgärder borde säkerställa att Peptonic har likvida medel fram till och med april 2026, även om försäljningen skulle ligga kvar på historiska nivåer. Mot denna bakgrund föreligger ingen konkret obeståndsrisk under 2025, dvs. förutsatt att rekonstruktionsplanen antas av berörda parter och sedan fastställs av domstolen.

#### 4 Avslutande kommentarer

Bolaget har en preliminär rekonstruktionsplan som är väl förankrad med huvudägaren, finansiärer som tillhandahållit bryggfinansiering och flera väsentliga borgenärer. Betydande framsteg har således gjorts i förhandlingarna om rekonstruktionsplanen. De huvudsakliga rekonstruktionsåtgärderna i form av (a) en skulduppgörelse med oprioriterade borgenärer om 30 procent (dvs. en skuldnedskrivning på 70 procent), (b) en så kallad debt-to-equity swap (dvs. en riktad kvittningsemission) som innebär att delar av skulderna omvandlas till aktiekapital och (c) en riktad kontantemission till i vart fall huvudägaren bedöms som nödvändiga och tillräckliga för att komma till rätta med de ekonomiska svårigheterna och säkerställa livskraften. Det kvarstår dock visst arbete med att ta fram en slutlig rekonstruktionsplan, t.ex. värdering av tillgångar, framtagande av bolagsrättsliga dokument för emissionerna och förnyade dialoger med Skatteverket som är en stor borgenär i rekonstruktionen. Ytterligare tid krävs således för att färdigställa rekonstruktionsplanen samt begära och hålla planförhandling. Givet framstegen som har gjorts, bör företagsrekonstruktionen få pågå under ytterligare tre månader. I sammanhanget ska det såklart beaktas att upphörande av en företagsrekonstruktion utan en rekonstruktionsplan normalt resulterar i en konkurs och i händelse av konkurs torde oprioriterade borgenärer inte få någon, eller högst en marginell, utdelning.

Mot denna bakgrund menar vi att det föreligger särskilda skäl för tingsrätten att enligt 6 kap. 2 § andra stycket FReKL besluta att företagsrekonstruktionen ska pågå under ytterligare tre månader.

Som ovan,

DocuSigned by:  
  
26207FBAFFBB41A...

Mark Falkner, advokat, ombud för Peptonic

I egenskap av rekonstruktör tillstyrker jag begäran om förlängning av företagsrekonstruktionen.

DocuSigned by:  
  
800085CCA0B5485...

Jonas Premfors, advokat



## Hur man överklagar

TR-21

Vill du att beslutet ska ändras i någon del kan du överklaga. Här får du veta hur det går till.

### Överklaga skriftligt inom 3 veckor

Ditt överklagande ska ha kommit in till domstolen inom 3 veckor. Tiden räknas från den dag som du fick del av det skriftliga beslutet.

#### Vilken dag går tiden ut?

Sista dagen för överklagande är samma veckodag som tiden börjar räknas. Om du exempelvis fick del av beslutet måndagen den 2 mars går tiden ut måndagen den 23 mars.

Om sista dagen är en lördag, söndag eller helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, räcker det att överklagandet kommer in nästa vardag.

### Så här gör du

1. Skriv tingsrättens namn och målnummer.
2. Förklara varför du tycker att beslutet ska ändras. Tala om vilken ändring du vill ha och varför du tycker att hovrätten ska ta upp ditt överklagande (läs mer om prövningstillstånd längre ner).
3. Tala om vilka bevis du vill hänvisa till. Förklara vad du vill visa med varje bevis. Skicka med skriftliga bevis som inte redan finns i målet.
4. Lämna namn och personnummer eller organisationsnummer.  
  
Lämna aktuella och fullständiga uppgifter om var domstolen kan nå dig: postadresser, e-postadresser och telefonnummer. Om du har ett ombud, lämna också ombudets kontaktuppgifter.
5. Skriv under överklagandet själv eller låt ditt ombud göra det.
6. Skicka eller lämna in överklagandet till tingsrätten. Du hittar adressen i beslutet.

### Vad händer sedan?

Tingsrätten kontrollerar att överklagandet kommit in i rätt tid. Har det kommit in för sent avvisar domstolen överklagandet. Det innebär att beslutet gäller.

Om överklagandet kommit in i tid, skickar tingsrätten överklagandet och alla handlingar i målet vidare till hovrätten.

Har du tidigare fått brev genom förenklad delgivning kan även hovrätten skicka brev på detta sätt.

### Prövningstillstånd i hovrätten

När överklagandet kommer in till hovrätten tar domstolen först ställning till om målet ska tas upp till prövning.

Hovrätten ger prövningstillstånd i fyra olika fall.

- Domstolen bedömer att det finns anledning att tvivla på att tingsrätten dömt rätt.
- Domstolen anser att det inte går att bedöma om tingsrätten har dömt rätt utan att ta upp målet.
- Domstolen behöver ta upp målet för att ge andra domstolar vägledning i rätts-tillämpningen.
- Domstolen bedömer att det finns synnerliga skäl att ta upp målet av någon annan anledning.

Om du *inte* får prövningstillstånd gäller det överklagade beslutet. Därför är det viktigt att i överklagandet ta med allt du vill föra fram.

### Vill du veta mer?

Ta kontakt med tingsrätten om du har frågor. Adress och telefonnummer finns på första sidan i beslutet. Mer information finns på [www.domstol.se](http://www.domstol.se).