

REKONSTRUKTIONSPLAN (Ä 2211-25)

Gäldenär	Peptonic Medical AB (publ), 556776-3064 Färögatan 33 164 53 Kista
Styrelse	Anders Blom, styrelseordförande Jacob Eriksson, styrelseledamot Daniel Rudeklint, styrelseledamot Tarek Shoeb, styrelseledamot Anna Linton, VD
Ombud	Advokaten Mark Falkner Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB markfalkner@eversheds-sutherland.se
Rekonstruktör	Advokaten Jonas Premfors Advokatfirma DLA Piper Sweden KB jonas.premfors@se.dlapiper.com
Revisor	Dan Beithner KPMG AB
Domstol	Uppsala tingsrätt upsala.tingsratt.konkurser@dom.se
Tillsynsmyndighet	Kronofogdemyndigheten i Göteborg

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	BAKGRUND	3
2	KONSEKVENSER FÖR ARBETSTAGARE.....	4
3	GRUPPER OCH SKÄLEN FÖR GRUPPINDELNINGEN M.M.	5
3.1	Inledning.....	5
3.2	Berörda parter, gruppindelning och skälen för gruppindelningen	5
3.3	Icke berörda parter	9
4	REKONSTRUKTIONSÅTGÄRDER	10
4.1	Inledning.....	10
4.2	Associationsrättsliga åtgärder och skulduppgörelse med borgenärerna	11
5	FINANSIERING	13
6	VERKSTÄLLBARA ÅTGÄRDER	13
7	IKRAFTTRÄDANDE OCH VILLKOR FÖR REKONSTRUKTIONSPLANEN	14
8	LIVSKRAFT.....	14

BILAGOR

Bilaga 1.1	Rekonstruktörsberättelse
Bilaga 1.2	Förteckning över tillgångar och skulder
Bilaga 1.3	Berörda parter och gruppindelning
Bilaga 1.4-1.4a	Bolagsordning
Bilaga 1.5	Minskning av aktiekapital
Bilaga 1.6-1.6a	Emissionshandlingar för företrädesemission
Bilaga 1.7-1.7a	Emissionshandlingar för kvittningsemissioner
Bilaga 1.8	Årsredovisning 2024

1 BAKGRUND

- 1.1 Den 11 mars 2025 ansökte Peptonic Medical AB (publ), 556776-3064 ("**Bolaget**") om företagsrekonstruktion vid Uppsala tingsrätt. Den 13 mars 2025 beslutade tingsrätten om företagsrekonstruktion avseende Bolaget och tingsrätten förordnade advokaten Jonas Premfors som rekonstruktör.
- 1.2 Bolagets aktier är noterade och upptagna för handel på marknadsplatsen Spotlight Stock Market AB ("**Spotlight**" eller "**marknadsplatsen**") under kortnamnet PMED. Bolaget har publicerat ett pressmeddelande om begäran om planförhandling och rekonstruktionsplanen samt underrättat marknadsplatsen, och borgenärer.
- 1.3 Bolaget är moderbolag i en koncern med två dotterbolag i USA: Common Sense Marketing Inc. ("**CSM USA**") och Peptonic Medical Inc. ("**Peptonic USA**"). För tydlighetens skull ska det framhållas att varken CSM USA eller Peptonic USA direkt påverkas av rekonstruktionen avseende Bolaget och att dotterbolagen inte heller är föremål för rekonstruktion eller liknande förfarande i USA.
- 1.4 Under 2023 fusionerades Pharmiva AB (publ), org.nr 559007-0958 ("**Pharmiva**") med Bolaget. För tydlighetens skull är rättsverkningarna av fusionen, allt i enlighet med 23 kap. 26 § aktiebolagslag (2005:551) ("**ABL**"), att Pharmiva har upplösts samt att Bolaget har övertagit alla tillgångar och skulder, inklusive skatteskulder.
- 1.5 Maida Vale Capital AB, org.nr 559058-5773 ("**Maida Vale**") äger 31,56 procent av aktierna i Bolaget, motsvarande 31,56 procent av rösterna.
- 1.6 Bolaget finansieras av riskkapital och aktieägarna har över åren tillskjutit cirka 450 MSEK. Maida Vale har i sin tur tillskjutit cirka 40 MSEK. Som utvecklas nedan är Maida Vale villigt att tillskjuta ytterligare kapital för att finansiera rekonstruktionen och för att Bolaget ska bli lönsamt.
- 1.7 Av 2 kap. 16 § lagen (2022:436) om företagsrekonstruktion ("**FRekL**") framgår att rekonstruktören ska undersöka om den verksamhet som gäldenären bedriver kan fortsätta helt eller delvis och i så fall på vilket sätt. Av samma bestämmelse följer att rekonstruktören ska biträda gäldenären med att upprätta en rekonstruktionsplan.
- 1.8 Bolaget har tillsammans med rekonstruktören tagit fram denna rekonstruktionsplan ("**Rekonstruktionsplanen**"). Rekonstruktionsplanen innehåller de åtgärder som bedöms som nödvändiga för att komma till rätta med Bolagets ekonomiska svårigheter och säkerställa Bolagets livskraft.

-
- 1.9 Rekonstruktionsåtgärderna består i huvudsak av (a) en minskning av Bolagets aktiekapital, (b) en skulduppgörelse på 30 procent (dvs. en skuldnedskrivning på 70 procent) med avseende på oprioriterade borgenärer, (c) en riktad kvittningsemission till vissa borgenärer och (d) en företrädesemission som Maida Vale åtagit sig att själva, eller tillsammans med andra garanter, garantera upp till ett belopp om minst 10 MSEK. Rekonstruktionsplanen innehåller i övrigt uppgifter som följer av 4 kap. 7 § FRekL.
- 1.10 Rekonstruktörsberättelse jämlikt 4 kap. 8 § FRekL ("**Rekonstruktörsberättelsen**") bifogas som Bilaga 1.1. Rekonstruktörsberättelsen innehåller en redogörelse för vilka åtgärder som vidtagits under rekonstruktionen, Bolagets ekonomiska situation och orsakerna till och omfattningen av de ekonomiska svårigheterna samt den utdelning som kan förväntas i en konkurs och övriga uppgifter som följer av 4 kap. 8 § FRekL.
- 1.11 En förteckning avseende Bolagets tillgångar och skulder vid beslutet om företagsrekonstruktion och begäran om planförhandling bifogas som Bilaga 1.2.
- 1.12 En fullständig förteckning avseende berörda parter och gruppindelningen framgår av Bilaga 1.3.
- 1.13 Styrelsens redogörelse för, revisorns yttrande och fullständiga villkor avseende minskning av aktiekapitalet, företrädesemissionen och kvittningsemissionerna framgår av Bilaga 1.5, Bilaga 1.6-1.6a och Bilaga 1.7-1.7a ("**Kvittningsemissionen**" respektive "**Företrädesemissionen**" och tillsammans "**Emissionerna**"). Emissionerna är upprättade i enlighet med ABL och FRekL. Som en följd av Emissionerna kommer Bolaget att anta en ny bolagsordning för att öka aktiekapitalet och antal aktier, Bilaga 1.4-1.4a ("**Bolagsordningen**"). Emissionerna utgörs av så kallade "units" som består av aktier och teckningsoptioner i serie TO6.
- 1.14 Bolagets senaste till Bolagsverket inlämnade årsredovisning avseende räkenskapsåret 2024 bifogas som Bilaga 1.8. Årsredovisningen är reviderad av Dan Beitner, auktoriserad revisor, KPMG AB ("**KPMG**").
- 1.15 En närmare beskrivning av Bolaget och dess verksamhet återfinns i ansökan om företagsrekonstruktion och i Rekonstruktörsberättelsen.

2 KONSEKVENSER FÖR ARBETSTAGARE

- 2.1 Vid inledandet av rekonstruktionen hade Bolaget fem anställda i Sverige.

-
- 2.2 Bolaget är inte bundet av kollektivavtal. En anställd har sagts upp under rekonstruktionen. Berörd personal och dess fackförbund har informerats om rätten till ersättning enligt lönegarantilag (1992:497).
- 2.3 Rekonstruktören har fattat beslut om lönegaranti för sju personer och uppgående till sammanlagt 1 646 400 kr.

3 GRUPPER OCH SKÄLEN FÖR GRUPPINDELNINGEN M.M.

3.1 Inledning

- 3.1.1 Enligt 4 kap. 5 § FRekL ska de parter som är berörda av en företagsrekonstruktion delas in i grupper. Dessa består av borgenärer vilkas fordringar enligt 4 kap. 3 § FRekL har uppkommit före beslutet och som direkt berörs av skulduppgörelsen samt aktieägare.
- 3.1.2 Berörda parter har delats in i sju grupper. Nedan redogörs för vilka parter som berörs av Rekonstruktionsplanen, gruppindelningen och skälen för gruppindelningen samt värdena av fordringarna och rättigheterna i respektive grupp. Vidare redogörs för vilka aktörer som inte berörs av Rekonstruktionsplanen och varför Rekonstruktionsplanen inte ska beröra dem. Gruppindelningen baseras på 4 kap. 5 § FRekL, parternas förmånsrätt enligt förmånsrättslag (1970:979) ("**FRL**") och utifrån principen att berörda parter i respektive grupp bedöms ha likvärdiga intressen.
- 3.1.3 Fordringar och skulder i utländsk valuta beräknas i förkommande fall efter den växelkurs som gällde dagen för beslut om företagsrekonstruktion.

3.2 Berörda parter, gruppindelning och skälen för gruppindelningen

Grupp 1 Borgenärer vars fordringar är förenade med förmånsrätt, säkerhetsrätt eller kvittningsrätt
Borgenär: Rosland Nordic AB, org.nr 559095-3393 ("**Rosland**")
Summa fordringar: 1 000 000 kr jämte ränta på kapitalbeloppet

- 3.2.1 Rosland har tillhandahållit 1 MSEK till Bolaget i bryggfinansiering strax före rekonstruktionen och Rosland har säkerhet bestående av företagsinteckningar (företagsinteckning nr 1 och nr 2) uppgående till 2 MSEK. Rosland har således säkerhet för sin fordran på Bolaget bestående av särskild förmånsrätt enligt 5 § FRL och denna är säkerställd baserat på en marknadsvärdering.

-
- 3.2.2 Enligt 4 kap. 5 § första stycket 1 punkten FRekL ska borgenärer vars fordringar är förenade med förmånsrätt, säkerhetsrätt eller kvittningsrätt delas in i en grupp. Bolaget har flera borgenärer med förmånsrätt men dessa har olika förmånsrätt och olika intressen i rekonstruktionen avseende Bolaget. I enlighet med 4 kap. 5 § andra stycket FRekL placeras därför borgenärer med förmånsrätt i olika grupper (se mer nedan). Grupp 1 är en så kallad huvudgrupp.
- 3.2.3 Bryggfinansiering är ett kortfristigt lån som lämnas som en tillfällig finansiering för att täcka ett bolags rörelsekapitalbehov till dess att en långfristig finansiering är på plats eller att en transaktion är genomförd. Rosland har tillhandahållit bryggfinansieringen under dessa premisser och med option att konvertera lånet till units i Bolaget.
- 3.2.4 Rosland berörs av Rekonstruktionsplanen eftersom Rosland erbjuds att konvertera sin fordran jämte ränta mot aktier i Bolaget, vilket utvecklas i punkt 4.2.

Grupp 2

Borgenärer vars fordringar är förenade med förmånsrätt, säkerhetsrätt eller kvittningsrätt

Borgenär: KPMG och Accanti Ekonomi AB, org.nr 556933-7529 ("Accanti")

Summa fordringar: 514 417 kr jämte ränta på kapitalbeloppet

- 3.2.5 KPMG innehar fordringar på Bolaget uppgående till 313 282 kr avseende revisionstjänster. Accanti innehar fordringar på Bolaget avseende löpande bokföring uppgående till 201 135 kr. Dessa fordringar är förenade med allmän förmånsrätt enligt 10 a § FRL och dessa fordringsägare bedöms erhålla full utdelning i händelse av konkurs. KPMG och Accanti bedöms ha likvärdiga intressen och placeras därför i samma grupp. Varken KPMG eller Accanti har intresse av att äga aktier i Bolaget och placeras därför i en egen grupp som är separat från Rosland. Grupp 2 är en så kallad undergrupp.
- 3.2.6 KPMG och Accanti berörs av Rekonstruktionsplanen eftersom betalningsvillkoren föreslås ändras, vilket utvecklas närmare under punkt 4.2.

Grupp 3

Borgenärer med offentligrättsliga fordringar

Borgenärer: Staten genom Skatteverket och Skatteetaten

Summa fordringar: 9 624 904 kr jämte ränta och avgifter

- 3.2.7 Bolaget har skulder till Skatteverket avseende skatteanstånd som uppkommit före beslutet om företagsrekonstruktion, så kallat covidanstånd enligt lagen (2009:99) om

anstånd med inbetalning av skatt i vissa fall. Vidare har Bolaget skulder till Skatteverket bestående av mervärdesskatt, avgifter och ränta. Därutöver har Skatteverket regressfordringar på Bolaget bestående av beslutad och utbetald lönegaranti enligt lönegarantilagen samt rättegångskostnader (se mer under grupp 6).

3.2.8 Bolaget har därtill vissa skatteskulder till skattemyndigheten i Norge avseende mervärdesskatt, avgifter och ränta.

3.2.9 Skattemyndigheterna i Sverige och Norge har oprioriterade fordringar och berörs av Rekonstruktionsplanen eftersom deras fordringar föreslås skrivas ned genom skulduppgörelsen som beskrivs i punkt 4.2. Dessa fordringsägare har oprioriterade fordringar i händelse av konkurs och skulle i en konkurs inte kunna påräkna någon eller endast marginell utdelning.

3.2.10 Enligt 4 kap. 5 § första stycket 2 punkten FReKL ska borgenärer med offentligrättsliga fordringar delas in i en egen grupp. Skattemyndigheterna i Sverige och Norge bedöms ha likvärdiga fordringar och intressen. Dessa borgenärer placeras därför i samma grupp. Grupp 3 är en så kallad huvudgrupp.

Grupp 4 Leverantörer, anställda och övriga borgenärer med oprioriterade fordringar
Summa fordringar: 4 138 525 kr

3.2.11 Av 4 kap. 5 § första stycket 4 punkten FReKL följer att borgenärer med oprioriterade fordringar som huvudregel ska delas in i samma grupp. Av andra stycket i nämnda bestämmelse framgår att berörda parter i sin tur får delas in i ytterligare grupper om det är motiverat utifrån att de har likvärdiga intressen och som anges nedan bedöms det föreligga skäl att placera borgenär med oprioriterade fordringar i olika grupper.

3.2.12 Bolagets leverantörer, anställda med oprioriterade lönefordringar och övriga borgenärer med oprioriterade fordringar placeras i en och samma grupp med undantag för grupp 5 (se nedan). Vissa av Bolagets anställda har lönefordringar med förmånsrätt enligt 12 § FRL men i händelse av konkurs bedöms dessa inte erhålla utdelning och behandlas därför som oprioriterade fordringar.

3.2.13 Ovanstående borgenärer har likvärdiga fordringar samt likvärdiga intressen och placeras därför i samma grupp. Grupp 4 är en så kallad huvudgrupp. Dessa borgenärer berörs av Rekonstruktionsplanen eftersom deras fordringar föreslås skrivas ned genom

skulduppgörelsen som beskrivs i punkt 4.2. I händelse av konkurs skulle dessa borgenärer inte kunna påräkna någon eller endast marginell utdelning.

Grupp 5 Oprioriterade borgenärer med option att konvertera skuld till aktier
Borgenärer: Fenja Capital I A/S, CVR-nr. 37272035, ("**Fenja**") och
AGGREGATE MEDIA FUND XII Kommanditbolag, org.nr
969801-4298 ("**Aggregate Media**")
Summa fordringar: 4 900 000 kr jämte ränta

- 3.2.14 Fenja har före beslutet om företagsrekonstruktion tillhandahållit 4,5 MSEK till Bolaget i bryggfinansiering utan säkerhet. Av lånevillkoren framgår att Fenja har en option att konvertera lånet jämte ränta till aktier i Bolaget och Fenja har uttryckt önskemål om att nyttja optionen.
- 3.2.15 Bolaget och Aggregate Media har före beslutet om företagsrekonstruktion ingått avtal om mediautrymme för perioden 2024-2026 med ett värde uppgående till 4 500 000 kr exklusive mervärdesskatt. Kapitalbeloppet reglerades genom att Aggregate Media tilldelades aktier i Bolaget i samband med den företrädesemission som föregick rekonstruktionsbeslutet. Mervärdesskatten har reglerats under rekonstruktionen eftersom Bolaget med rekonstruktörens samtycke beslutade att fullfölja avtalet i syfte att implementera affärsplanen.
- 3.2.16 Därtill har Aggregate Media en fordran på Bolaget uppgående till 400 000 kr för en så kallad garantiersättning i samband med företrädesemissionen som föregick rekonstruktionsbeslutet. Aggregate Media har uttryckt önskemål om att konvertera sin fordran mot aktier.
- 3.2.17 Dessa fordringsägare och fordringar skiljer sig fundamentalt från övriga borgenärer med oprioriterade fordringar som har levererat varor eller utfört tjänster och vilkas huvudsakliga intresse är att erhålla viss betalning på utestående fordringar. Det föreligger således skäl att placera Fenja och Aggregate Media i en separat grupp jämfört med övriga borgenärer med oprioriterade fordringar. Grupp 5 är en så kallad undergrupp.
- 3.2.18 Fenja och Aggregate Media berörs av Rekonstruktionsplanen eftersom Fenja och Aggregate Media erbjuds konvertera sina fordringar jämte ränta mot units i Bolaget, vilket närmare utvecklas under punkt 4.2.

Grupp 6

Efterställda fordringar

Borgenärer: Staten genom Skatteverket

Summa fordringar: 500 000 kr

3.2.19 Bolaget ska enligt Svea hovrätts dom i mål B 10111-23 betala en företagsbot med anledning av händelser som inträffade under 2019 uppgående till 500 000 kr jämte rättegångskostnader.

3.2.20 Rättegångskostnaderna utgör en oprioriterad fordran och ingår därför i grupp 3. Företagsboten är däremot en efterställd fordran enligt 19 § FRL. Enligt 4 kap. 5 § första stycket tredje punkten FReKL ska borgenärer med efterställda fordringar delas in i en egen grupp. Grupp 6 är en så kallad huvudgrupp.

3.2.21 I händelse av konkurs skulle efterställda fordringar inte erhålla någon utdelning. Staten genom Skatteverket placeras därför i en egen grupp såvitt avser företagsboten som berörs av Rekonstruktionsplanen eftersom fordran föreslås skrivas ned genom skulduppgörelsen som beskrivs i punkt 4.2.

Grupp 7

Aktieägare

9 337 409 114 aktier motsvarande 9 337 409 114 röster

3.2.22 Bolaget har ett aktieslag med 9 337 409 114 emitterade aktier som är upptagna för handel på Spotlight. Aktieägandet är spritt och förändras ständigt eftersom det pågår handel i aktien på marknadsplatsen.

3.2.23 Av 4 kap. 5 § första stycket 5 punkten FReKL framgår att aktieägare ska placeras i en egen grupp. Aktierna är av samma slag och aktieägarna placeras därför i samma grupp. Grupp 7 är en så kallad huvudgrupp.

3.2.24 Aktieägarna berörs av Rekonstruktionsplanen eftersom Emissionerna medför en utspädning för befintliga aktieägare. Emissionerna framgår närmare av punkt 4.2.

3.3 Icke berörda parter

3.3.1 Borgenärer med kvittningsrätt berörs inte av Rekonstruktionsplanen. Detta är bl.a. fallet för Mangold Fondkommission AB ("**Mangold**"). Mangold hade nämligen fordringar på Bolaget med anledning av företrädesemissionen som föregick rekonstruktionsbeslutet och enligt villkoren hade Mangold rätt att kvitta sina fordringar mot emissionslikviden som Mangold disponerade.

-
- 3.3.2 Borgenärer med retentionsrätt berörs inte av Rekonstruktionsplanen, vilket är fallet för Hillmers Logistik AB ("**Hillmers**"). Retentionsrätt innebär att den som har utfört en viss prestation har rätt att hålla kvar lös egendom som säkerhet för sin fordran till dess betalning sker och Hillmers har retentionsrätt i Bolagets lager.
- 3.3.3 Bolaget har bankkonton och kreditkort hos Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("**Nordea**"). Bolaget har ställt säkerhet för kreditkortet men har inga andra krediter hos Nordea. Nordea berörs därför inte av Rekonstruktionsplanen.
- 3.3.4 I den mån en anställd innehar lönefordringar som skulle berättiga till lönegaranti i händelse av konkurs berörs inte sådan fordringsägare av Rekonstruktionsplanen eftersom det skulle strida mot testet om borgenärernas bästa intresse.
- 3.3.5 Avtal, förpliktelser och åtaganden som Bolaget ingått eller annars fullföljt under företagsrekonstruktionen berörs inte av Rekonstruktionsplanen.

4 REKONSTRUKTIONSÅTGÄRDER

4.1 Inledning

- 4.1.1 Bolaget har under rekonstruktionen reviderat sin affärsplan och genomfört flertalet operationella rekonstruktionsåtgärder för att öka omsättningen, minska kostnaderna och uppnå lönsamhet på sikt. Dessa åtgärder beskrivs närmare i Rekonstruktörsberättelsen. Det långsiktiga arbetet pågår ständigt och kommer att fortsätta efter företagsrekonstruktionen. För att komma till rätta med Bolagets ekonomiska svårigheter och säkerställa livskraften krävs att rekonstruktionsåtgärderna i Rekonstruktionsplanen genomförs.
- 4.1.2 Rosland, Fenja och Aggregate Media har undertecknat teckningsåtagande och förbundit sig att teckna aktier i Bolaget under förutsättning att Rekonstruktionsplanen antas av berörda parter, fastställs av tingsrätten och vinner laga kraft.
- 4.1.3 Det bedöms som nödvändigt att Bolaget i vart fall tar in 10 MSEK i nytt kapital för att Bolaget ska kunna betala skulduppgörelsen i Rekonstruktionsplanen och för att kunna finansiera verksamheten till dess att Bolaget blir lönsamt. Maida Vale har undertecknat ett åtagande att tillse att företrädesemission kommer att garanteras till i vart fall 10 MSEK under förutsättning att Rekonstruktionsplanen antas av berörda parter, fastställs av tingsrätten och vinner laga kraft. Företrädesemissionen resulterar således i att Bolaget i vart fall tillförs 10 MSEK likvida medel.

4.2 Associationsrättsliga åtgärder och skulduppgörelse med borgenärerna

4.2.1 Associationsrättsliga åtgärder och skulduppgörelse för respektive grupp framgår nedan.

Grupp 1 Borgenärer vars fordringar är förenade med förmånsrätt,
säkerhetsrätt eller kvittningsrätt
Borgenär: Rosland
Summa fordringar: 1 000 000 kr jämte ränta på kapitalbeloppet

4.2.2 Rosland erbjuds att konvertera sin fordran jämte ränta mot units på villkor som framgår av Bilaga 1.7, vilket innebär att hela fordran kvittas.

Grupp 2 Borgenärer vars fordringar är förenade med förmånsrätt,
säkerhetsrätt eller kvittningsrätt
Borgenärer: KPMG och Accanti
Summa fordringar: 514 417 kr

4.2.3 KPMG och Accanti har säkerhet i form av allmän förmånsrätt och bedöms erhålla full utdelning i händelse av konkurs. Ingen skuldnedskrivning kommer därför ske, utan dessa fordringar ska betalas enligt följande.

4.2.4 Betalning ska ske så snart som praktiskt möjligt efter att samtliga villkor för Emissionerna är uppfyllda (se punkt 7). Betalningsvillkoren för fordringarna ändras således jämfört med vad som ursprungligen avtalats, varför dessa borgenärer är berörda av Rekonstruktionsplanen.

Grupp 3 Borgenärer med offentligrättsliga fordringar
Borgenärer: Staten genom Skatteverket och Skatteetaten
Summa fordringar: 9 624 904 kr jämte ränta och avgifter

4.2.5 Skatteverket och Skatteetaten erbjuds i första hand en skulduppgörelse på 30 procent (dvs. en skuldnedskrivning på 70 procent) på kapitalbeloppet jämte ränta. Eventuella förseningsavgifter, påminnelseavgifter e.d. ersätts inte enligt Rekonstruktionsplanen.

4.2.6 Betalning ska ske så snart som praktiskt möjligt efter att samtliga villkor för Emissionerna är uppfyllda (se punkt 7).

4.2.7 I andra hand erbjuds Skatteverket och Skatteetaten att konvertera sina fordringar mot units i Företrädesemissionen.

Grupp 4 Leverantörer, anställda och övriga borgenärer med oprioriterade fordringar
Summa fordringar: 4 138 525 kr

4.2.8 Bolagets leverantörer, anställda och övriga borgenärer med oprioriterade fordringar erbjuds i första hand en skulduppgörelse på 30 procent (dvs. en skuldnedskrivning på 70 procent) på kapitalbeloppet jämte ränta. Eventuella förseningsavgifter, påminnelseavgifter e.d. ersätts inte enligt Rekonstruktionsplanen.

4.2.9 Betalning ska ske så snart som praktiskt möjligt efter att samtliga villkor för Emissionerna är uppfyllda (se punkt 7).

4.2.10 I andra hand erbjuds borgenärer i grupp 4 att konvertera sina fordringar mot units i Företrädesemissionen.

Grupp 5 Oprioriterade borgenärer med option att konvertera skuld till aktier
Borgenärer: Fenja och Aggregate Media
Summa fordringar: 4 900 000 kr jämte ränta

4.2.11 Fenja och Aggregate Media erbjuds att konvertera sina fordringar jämte ränta mot units på villkor som framgår av Bilaga 1.7, vilket innebär att fordringarna kvittas.

Grupp 6 Efterställda fordringar
Borgenärer: Staten genom Skatteverket
Summa fordringar: 500 000 kr

4.2.12 Staten genom Skatteverket erhåller ingen betalning såvitt avser efterställda fordringar.

4.2.13 Efterställda fordringar föreslås således skrivas ned fullt ut och ska anses utsläckta när Rekonstruktionsplanen vinner laga kraft.

Grupp 7 Aktieägare
9 337 409 114 aktier motsvarande 9 337 409 114 röster

4.2.14 Kvittningsemissionen kommer medföra en utspädning för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen kommer också medföra en utspädning för befintliga aktieägare som inte tecknar sig för units.

4.2.15 Samtliga befintliga aktieägare erbjuds att teckna sig för units på villkor som framgår av Bilaga 1.6.

5 FINANSIERING

- 5.1 Bolaget har ingått ett avtal om fakturaköp med Euro Finans AB ("**Euro Finans**"). Avtalet innehåller villkor om återförvärv av fakturor i vissa situationer och innebär att kreditrisken i realiteten ligger kvar hos Bolaget. Vidare innehåller avtalet villkor som innebär att Bolaget pantförskriver vid var tid inestående medel hos Euro Finans som säkerhet för samtliga dess förpliktelser mot Euro Finans, dvs. innefattande eventuellt krav på återförvärv av fakturor.
- 5.2 Euro Finans har medgivit att Bolaget fortsätter att nyttja denna finansiering under rekonstruktionen. Rekonstruktören har medgivit så kallad superförmånsrätt enligt 10 § första stycket 5 punkten FRL för denna tillfälliga finansiering. Superförmånsrätten för denna tillfälliga finansiering är dock tidsbegränsad jämlikt 10 § tredje stycket FRL och upphör således när Rekonstruktionsplanen har vunnit laga kraft.
- 5.3 Bolaget och Maida Vale har, med samtycke av rekonstruktören, under rekonstruktionen ingått ett konvertibelt låneavtal med ett belopp upp till 3 MSEK med säkerheter i form av så kallad superförmånsrätt. Parterna har därefter justerat det konvertibla låneavtalet och Bolaget har istället lämnat företagshypotek (företagsinteckning nr 3-6) som säkerhet för lånet, vilket innebär att superförmånsrätten har upphört. Det konvertibla låneavtalet är nödvändigt för att finansiera verksamheten under rekonstruktionen och det konvertibla låneavtalet ska konverteras i samband med Företrädesemissionen. Från parternas perspektiv är detta en likviditetsfråga eftersom Maida Vale i grunden garanterar Företrädesemissionen och ändå ska tillskjuta likvida medel till Bolaget. Emissionerna är nödvändiga för att genomföra och finansiera rekonstruktionen av Bolaget (se mer nedan).

6 VERKSTÄLLBARA ÅTGÄRDER

- 6.1 Skulduppgörelsen är bindande för Bolaget och alla berörda parter. Skulduppgörelsen är således verkställbar.
- 6.2 Av 4 kap. 31 § FReKL följer att en fastställd rekonstruktionsplan som innehåller uppgift om en ökning av aktiekapitalet har samma verkan som ett beslut av bolagsstämman. En fastställd rekonstruktionsplan kan således, på samma sätt som ett bolagsstämmbeslut, läggas till grund för registrering i aktiebolagsregistret och Emissionerna är således verkställbara.
- 6.3 Rekonstruktionsplanen är villkorad av vissa villkor och dessa framgår av punkt 7.

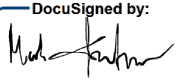
7 IKRAFTTRÄDANDE OCH VILLKOR FÖR REKONSTRUKTIONSPLANEN

- 7.1 Minskning av aktiekapitalet, Kvittningsemissionen, Företrädesemissionen och Bolagsordningen är villkorade av varandra samt att Rekonstruktionsplanen antas av berörda parter, fastställs av tingsrätten och vinner laga kraft.
- 7.2 Företrädesemissionen medför att Maida Vale ökar sitt aktieinnehav i Bolaget ("**Investeringen**"). Företrädesemissionen är därför villkorad av att Inspektionen för strategiska produkter ("**ISP**"), allt i enlighet med lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, har (a) gett sitt godkännande till Investeringen, eller (b) lämnat anmälan av utländsk direktinvestering avseende Investeringen utan åtgärd, eller (iii) skriftligen har bekräftat att Investeringen inte behöver anmälas till ISP. Maida Vale har tidigare investerat i Bolaget och ISP förväntas lämna ansökan utan erinran.
- 7.3 Investeringen är vidare villkorad av att Maida Vale får dispens från budplikt enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Avstämningar har förevarit med aktiemarknadsnämnden och ansökan om dispens förväntas bifallas eftersom Investeringen sker inom ramen för rekonstruktionen. Ansökan om dispens kommer att inlämnas till aktiemarknadsnämnden inom kort och besked om dispensen beviljats kommer kunna lämnas innan plansammanträdet äger rum.
- 7.4 Betalning av skulduppgörelsen enligt Rekonstruktionsplanen ska ske så snart som praktiskt möjligt efter att samtliga villkor för Emissionerna och Investeringen är uppfyllda. Intill dess ska fortsatt ett moratorium gälla för alla skulder som uppkommit före rekonstruktionsbeslutet. För det fall Emissionerna inte är genomförda senast sista bankdagen i den månad som infaller två månader efter att Rekonstruktionsplanen har vunnit laga kraft, ska Rekonstruktionsplanen anses vara förverkad. Skuldnedskrivning enligt Rekonstruktionsplanen ska således inte ske för det fall Emissionerna inte genomförs och vice versa.

8 LIVSKRAFT

- 8.1 Emissionerna är nödvändiga för att genomföra och finansiera rekonstruktionen, vilket ska beaktas vad gäller livskraften.
- 8.2 Rekonstruktionsplanen bedöms säkra Bolagets livskraft och förhindra insolvens med beaktande av Emissionerna, vilket närmare utvecklas i Rekonstruktörsberättelsen.

Stockholm den 23 oktober 2025

DocuSigned by:

26207FBAFFBB41A...

Mark Falkner, i egenskap av ombud för Bolaget.

I egenskap av rekonstruktör tillstyrker jag Rekonstruktionsplanen.

DocuSigned by:

890085CCA0B5485...

Jonas Premfors

Certificate Of Completion

Envelope Id: 64E59AC9-B13C-4427-AB93-9FF75D3CB255		Status: Completed
Subject: Peptonic - Rekonstruktionsplan		
Source Envelope:		
Document Pages: 15	Signatures: 2	Envelope Originator:
Certificate Pages: 5	Initials: 0	Maja Wiklund
AutoNav: Enabled		Sveavägen 4
Envelopeld Stamping: Enabled		Stockholm, Stockholm 11157
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna		maja.wiklund@se.dlapiper.com
		IP Address: 109.228.146.164

Record Tracking

Status: Original	Holder: Maja Wiklund	Location: DocuSign
23-10-2025 16:24	maja.wiklund@se.dlapiper.com	

Signer Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Jonas Premfors	DocuSigned by:  890085CCA0B5485... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 2a09:bac3:5376:505::80:18b Signed using mobile	Sent: 23-10-2025 16:36
Jonas.Premfors@se.dlapiper.com		Viewed: 23-10-2025 16:38
Bankruptcy trustee		Signed: 23-10-2025 16:39
Advokatfirma DLA Piper Sweden KB		
Security Level: Email, Account Authentication (None)		

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via Docusign

Mark Falkner	DocuSigned by:  28207FBAFFBB41A... Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 95.194.217.213 Signed using mobile	Sent: 23-10-2025 16:36
markfalkner@eversheds-sutherland.se		Viewed: 23-10-2025 16:58
Security Level: Email, Account Authentication (None)		Signed: 23-10-2025 17:07

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 08-06-2025 | 20:54
ID: a29aa117-c90c-4fd6-8ad9-12b76fcfbf39

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
-------------------------	-----------	-----------

Editor Delivery Events	Status	Timestamp
------------------------	--------	-----------

Agent Delivery Events	Status	Timestamp
-----------------------	--------	-----------

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
------------------------------	--------	-----------

Certified Delivery Events	Status	Timestamp
---------------------------	--------	-----------

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
--------------------	--------	-----------

Anders Svensson Clark	COPIED	Sent: 23-10-2025 16:36
Anders.Svensson.clark@se.dlapiper.com		
Security Level: Email, Account Authentication (None)		
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via Docusign		

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	23-10-2025 16:36
Certified Delivered	Security Checked	23-10-2025 16:58
Signing Complete	Security Checked	23-10-2025 17:07
Completed	Security Checked	23-10-2025 17:07
Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Advokatfirma DLA Piper Sweden KB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Advokatfirma DLA Piper Sweden KB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: malin.mannikko@se.dlapiper.com

To advise Advokatfirma DLA Piper Sweden KB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at malin.mannikko@se.dlapiper.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Advokatfirma DLA Piper Sweden KB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to malin.mannikko@se.dlapiper.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Advokatfirma DLA Piper Sweden KB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to malin.mannikko@se.dlapiper.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Advokatfirma DLA Piper Sweden KB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Advokatfirma DLA Piper Sweden KB during the course of your relationship with Advokatfirma DLA Piper Sweden KB.



REKONSTRUKTÖRENS BERÄTTELSE ENLIGT 4 KAP. 8 § LAGEN OM FÖRETAGSREKONSTRUKTION

I egenskap av rekonstruktör i företagsrekonstruktionen för Peptonic Medical AB (publ), org.nr 556776-3064 ("**Bolaget**"), får undertecknad, i enlighet med vad som föreskrivs i 4 kap. 8 § lagen (2022:436) om företagsrekonstruktion ("**FReKL**"), lämna denna rekonstruktörsberättelse ("**Rekonstruktörsberättelsen**"). Rekonstruktörsberättelsen ska läsas tillsammans med rekonstruktionsplanen ("**Rekonstruktionsplanen**").

1 BAKGRUND

1.1 Bolaget och dotterbolagen

- 1.1.1 Bolaget grundades 2009 och aktierna handlas sedan 2014 på Spotlight Stock Market AB ("**Spotlight**" eller "**marknadsplatsen**"). Bolaget är moderbolag i en koncern som har två amerikanska dotterbolag: Common Sense Marketing Inc. ("**CSM USA**") och Peptonic Medical Inc. ("**Peptonic USA**").
- 1.1.2 Koncernen har tidigare inkluderat det israeliska dotterbolaget Peptonic Medical Israel Ltd. ("**Peptonic Israel**") och det finska dotterbolaget Lune Group Oy Ltd. ("**Peptonic Finland**"). Peptonic Israel fungerade som en tillverkningsenhet (CMO) för egendiagnostiska tester och producerade två av Bolagets produkter. Peptonic Israel och Peptonic Finland var dock förlustdrivande och avvecklingsförfaranden inleddes under 2024. Produktionen av egendiagnostiska tester, liksom Bolagets övriga produkter, sker numera uteslutande via kontraktstillverkare.
- 1.1.3 Bolaget har tidigare bedrivit sin amerikanska försäljningsverksamhet genom CSM USA. Försäljningen omfattade endast två produkter från koncernens dåvarande tillverkningsenhet Peptonic Israel. Produkterna var s.k. white label produkter som följaktligen såldes under partners egna varumärken. Affärsmodellen har till följd av höga tillverkningskostnader och flera mellanhänder inte varit lönsam och verksamheten har avvecklats i samband med avvecklingen av Peptonic Israel.
- 1.1.4 Försäljningsverksamheten i USA sker idag genom Peptonic USA som startades upp under våren 2025. Till skillnad från CSM USA sker försäljningen i Peptonic USA via egen webbshop och Amazon, vilket ger betydligt högre marginaler jämfört med försäljning via butikskedjor i USA.
- 1.1.5 Som nyligen kommunicerades på marknadsplatsen har Bolaget tecknat ett strategiskt distributionsavtal med amerikanska Joylux, Inc. ("**Joylux**"). Joylux är en väletablerad aktör inom intim egenvård för kvinnor under och efter klimakteriet. Joylux har en stark marknadsnärvaro, ett nätverk av inflytelserika ambassadörer och

ett välkänt varumärke, t.ex. samarbete med den Oscarsbelönade skådespelerskan, regissören och aktivisten Halle Berry. Bolaget kommer att leverera utvalda produkter som marknadsförs och säljs under Joyluxs varumärke i USA, Kanada, Mexiko och Storbritannien. Första ordern är på cirka 160 000 USD och Bolaget har stark tillförsikt till distributionsavtalet med Joylux för att lyfta försäljningen i USA.

1.2 **Bolagets vision, affärsverksamhet och produkter**

- 1.2.1 Bolaget grundades med inriktning på att utveckla läkemedel inom kvinnlig intimbhålsa och med målsättningen att förbättra kvinnors livskvalitet genom innovativa medicinska behandlingar. Som ett led i denna satsning initierades Fas I- och Fas II-studier för att utveckla ett nytt läkemedel mot vaginal atrofi som är en vanlig åkomma som drabbar många kvinnor i samband med klimakteriet.
- 1.2.2 För några år sedan genomförde Bolaget en strategisk ompositionering på marknaden med inriktning mot medicintekniska och kosmetiska produkter inom samma terapiområde, vilket skapade en snabbare väg till marknaden genom att eliminera behovet av fortsatta kliniska studier och de långa godkännandeprocesser som läkemedelsutveckling innebär. Genom denna förändring har Bolaget kunnat lansera sina produkter snabbare, erhålla regulatoriska godkännanden smidigare och etablera sig direkt på konsumentmarknaden. Idag är Bolaget ett svenskt innovativt medicintekniskt företag som fortsatt verkar inom intim kvinnohälsa. Bolaget utvecklar och säljer kliniskt bevisade egenvårdsprodukter som behandlar och förebygger vanliga medicinska åkommor i underlivet. Tack vare de omfattande studier som genomfördes vid Bolagets grundande har Bolaget en stark teknologiplattform, vilken möjliggör kostnadseffektiv utveckling av nya produkter i egen regi och därmed en kontinuerlig breddning av produktportföljen.
- 1.2.3 Bolagets vision är att intimbhålsa ska vara naturligt, enkelt och tryggt – intima problem ska vara lika självklara att prata om som de är att behandla. Genom att utveckla och tillhandahålla kliniskt bevisade egenvårdsprodukter ger Bolaget kvinnor möjligheten att på egen hand förstå sina symtom, behandla effektivt och förebygga vanliga intima åkommor. Produkterna är receptfria, effektiva och skonsamma.
- 1.2.4 Bolagets produkter säljs under varumärkena VagiVital och Vernivia. Produktportföljen omfattar idag nio produkter fördelat på egendiagnostiska tester, behandlingar och förebyggande lösningar. De senaste egenutvecklade produkterna VagiVital Active Glide och VagiVital Intimate Calming Gel lanserades på den nordiska marknaden vid årsskiftet 2024/2025. Dessa produkter utgör viktiga tillskott i Bolagets sortiment av kliniskt bevisad egenvård.
- 1.2.5 Bolagets tillväxtstrategi bygger på tre centrala hörnstenar: geografisk expansion, multikanalförsäljning och portföljutveckling. Verksamheten bedrivs internationellt med Norden, Europa och USA som kärnmarknader. Produktportföljen breddas löpande genom egen produktutveckling och strategiska förvärv. Ett tydligt exempel på denna strategi är den strategiska sammanslagningen med Pharmiva AB (publ), org.nr 559007-0958 ("**Pharmiva**"). Pharmiva fusionerades med Bolaget under 2023. I samband med fusionen utökades produktportföljen med Vernivia som är en

kliniskt bevisad egenvårdsbehandling för den vanligaste underlivsinfektionen hos fertila kvinnor.

- 1.2.6 Intim kvinnohälsa som affärssegment är omfattande. Den globala marknaden för receptfria egenvårdsprodukter avsedda att behandla och förebygga intima medicinska åkommor förväntas nå cirka 104 miljarder SEK under 2025, med en årlig tillväxttakt (CAGR) på 3,9 procent fram till 2034. Tillväxten drivs av en ökad medvetenhet kring kvinnors intimhälsa, en växande andel kvinnor i arbetslivet och den pågående urbaniseringen. Samtidigt ökar efterfrågan på naturliga produkter som är fria från exempelvis hormoner, antibiotika och parfym. Kvinnor söker i allt större utsträckning egenvårdsprodukter som inte bara är vetenskapligt bevisade utan också lättillgängliga att köpa via e-handel och fysiska apotek. Denna tillgänglighet, utan krav på recept, återspeglar den växande trenden mot egenvård och ökande krav på hälsa och välbefinnande. Bolagets produktportfölj möter dessa trender och den ökande efterfrågan bland kvinnor.
- 1.2.7 Bolagets referensmarknad är Norden, där den första produkten lanserades i mitten av 2018. Sedan dess har ett omfattande arbete lagts ned för att etablera försäljning både i fysiska apotek och deras onlinebutiker samt via Bolagets egen webbshop.
- 1.2.8 Utöver försäljning under eget varumärke erbjuder Bolaget även sina produkter genom en white label-modell, där utvalda samarbetspartners säljer dem under sina egna varumärken. Denna strategi möjliggör snabbare marknadspenetration och bredare räckvidd samtidigt som operativa risker minimeras.

1.3 **Regulatoriska krav och tillstånd**

- 1.3.1 Bolaget verkar under tillsyn av flera myndigheter och omfattas av strikta regulatoriska och kvalitetsrelaterade krav. Inom EU regleras CE-märkning och godkännande av medicintekniska produkter av det medicintekniska regelverket Medical Device Directive ("**MDD**"). MDD-regelverket ska ersättas av det mer omfattande och striktare regelverket Medical Device Regulation ("**MDR**"). Att genomgå denna granskning och godkännandeprocess är både tids- och kostnadskrävande. Bolaget innehar och uppfyller samtliga nödvändiga tillstånd och certifieringar samt befinner sig för närvarande i processen för MDR-certifiering. Bolagets CE-märkta medicintekniska produkter kommer att klassificeras som klass IIb. Enligt övergångsreglerna får klass IIb-produkter som har certifierats under MDD fortsätta att marknadsföras fram till och med den 31 december 2028, under förutsättning att Bolaget uppfyller de fastställda övergångskriterierna.
- 1.3.2 Utöver EU:s regelverk innehar Bolaget även de tillstånd och godkännanden som krävs av The Food and Drug Administration ("**FDA**") för distribution och försäljning av de medicintekniska och kosmetiska produkter som Bolaget idag tillhandahåller på den amerikanska marknaden i USA.

1.4 **Bolagets ägare, ledning och finansiering**

- 1.4.1 Bolagets största aktieägare framgår av sammanställningen nedan.

Bolag	Kapital	Röster
Maida Vale Capital AB	31,56 %	31,56 %
Nordnet Pensionsförsäkring	5,12 %	5,12 %
Heli Kurjanen	3,71 %	3,71 %
Henrik Hahn	2,68 %	2,68 %
Petter Eriksson	2,29 %	2,29 %
Avanza Pension	1,98 %	1,98 %
Mika Kurjanen	1,93 %	1,93 %
Quartier Latin AB	1,90 %	1,90 %
Vidarstiftelsen	1,82 %	1,82 %
Joachim Lindell	0,84 %	0,84 %
Övriga ägare	46,17 %	46,17 %
Summa	100 %	100 %

1.4.2 Bolagets styrelsesammansättning framgår nedan.

Namn	Titel
Anders Blom	Ledamot/ordförande
Jacob Eriksson	Ledamot
Daniel Rudeklint	Ledamot
Tarek Shoeb	Ledamot
Anna Linton	VD

1.4.3 Bolaget finansieras av riskkapital och aktieägarna har över åren tillskjutit cirka 450 MSEK. Under första kvartalet 2025 genomförde Bolaget en kapitalanskaffning och nyemissionen uppgick till cirka 16,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kvittningar i emissionen. Kapitalanskaffningen bedömdes dock inte vara tillräcklig för att bedriva Bolagets verksamhet vidare. Det bedömdes således som nödvändigt att ansöka om företagsrekonstruktion, vilket framförallt har sin förklaring i Bolagets kostnadsdrivande tillväxt, interna omorganisationer och en betydligt sämre kapitalmarknad.

1.5 Företagsrekonstruktion

- 1.5.1 Den 13 mars 2025 beslutade Uppsala tingsrätt om företagsrekonstruktion för Bolaget och tingsrätten förordnade undertecknad som rekonstruktör.
- 1.5.2 Borgenärssammanträde hölls den 26 mars 2025 och dessförinnan hade borgenärerna underrättats om företagsrekonstruktionen.
- 1.5.3 Bolagets aktier är noterade på Spotlight och marknadsplatsen har underrättats om Rekonstruktionsplanen och planförhandlingen.

2 BOLAGETS EKONOMISKA SITUATION SAMT ORSAKERNA TILL, OCH OMFATTNINGEN AV DE EKONOMISKA SVÅRIGHETERNA

- 2.1 Bolagets och koncernens omsättning, rörelseresultat och årets resultat för de fem senaste räkenskapsåren framgår av de nedanstående tabellerna. Uppgifterna redovisas i enlighet med upprättade och reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 - 2024 och anges i tkr.

Koncern	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	26 891	37 118	43 634	31 643	21 283
Rörelseresultat	-58 648	-41 186	-33 606	-73 718	-31 053
Balansomslutning	70 560	106 736	85 752	84 600	134 438
Soliditet, %	69	71	55	62	88

Bolaget	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	11 603	6 593	9 094	7 432	6 469
Rörelseresultat	-74 065	-37 924	-68 622	-34 919	-26 253
Balansomslutning	66 343	114 288	88 856	119 434	137 055
Eget kapital	48 801	89 273	57 164	96 290	123 734
Soliditet, %	74	78	64	81	90

- 2.2 Koncernens nettoomsättning har minskat till följd av avvecklingen av Peptonic Israel och Peptonic Finland. Resultatet för räkenskapsåret 2024 speglar de förändringar som genomförts inom koncernen, vilket gör jämförelser med föregående år mindre meningsfulla och relevanta. Koncernens rörelseresultat belastas vidare av omstruktureringskostnader och kostnader av engångskaraktär.
- 2.3 Bolagets kostnader har historiskt varit höga. Det är framför allt resultatposten "övriga externa kostnader" som genom åren varit hög och som under 2024 uppgick

till cirka 22,3 MSEK. Ökningen i jämförelse med 2023 förklaras huvudsakligen av kostnader relaterade till fusionen med Pharmiva, intensifierade marknadsföringsinsatser, ökade omkostnader till följd av försäljning samt utgifter för finansiering och juridiska kostnader kopplade till avvecklingen av Peptonic Israel. Det har således varit fråga om kostnader av engångskaraktär. Bolaget har genom åren även haft höga personalkostnader. På kostnadssidan ska vidare noteras att avskrivningar och nedskrivningar varit betydande under 2023 och 2024.

- 2.4 Sammanfattningsvis har Bolaget haft en kostnadsdrivande tillväxt där utveckling av produkter, tillståndprocesser, affärsmodeller och omorganisationer historiskt har utgjort betydande moment i kombination med flera engångskostnader.

3 ÅTGÄRDER FÖRE OCH UNDER REKONSTRUKTIONEN

- 3.1 Bolaget har under en längre tid vidtagit flertalet operationella åtgärder för att öka omsättningen, minska kostnaderna och förbättra lönsamheten, inklusive upprättande av en reviderad affärsplan samt förändringar av styrelse och ledning. Bolaget har vidare genomfört flera kostnadsbesparande åtgärder samt tagit in kapital i flera omgångar.

- 3.2 De huvudsakliga åtgärderna före och under rekonstruktionen redovisas nedan.

- Kapitalanskaffning före rekonstruktionen: Bolaget har finansierats av riskkapital och aktieägarna har under åren tillskjutit betydande kapital som uppgår till cirka 450 MSEK.
- Utökad produktportfölj: Bolagets produktkatalog inom VagiVital har haft en positiv organisatorisk tillväxt under räkenskapsåret 2024 och nya produktlanseringar har genomförts på de nordiska och amerikanska marknaderna sedan årsskiftet 2024/2025. Genom fusionen med Pharmiva har Bolaget fått ytterligare en utökad produktportfölj genom Vernivia. Bolaget har idag ett brett utbud av egendiagnostiska tester, behandlingar och förebyggande produkter i sin produktportfölj.
- Fokus på receptfria produkter: Bolaget har historiskt fokuserat på utveckling av patent och läkemedel. Bolaget har successivt genomfört en ompositionering och fokuserar nu istället på produkter som är receptfria.
- Bruttomarginal och tillväxt: Bruttomarginalen är mycket god, uppgående till omkring 65 procent, vilket indikerar god lönsamhet på sikt. Bolaget har för 2024 redovisat en nettoomsättning om 11,6 MSEK. Omsättningen för 2024 innebär en tillväxt om 76 procent i jämförelse med föregående räkenskapsår. Försäljningsökning ses i Bolagets samtliga försäljningskanaler, men den största tillväxten noteras i Bolagets egen webbshop.
- Lansering i USA: USA är världens största marknad för hälsovårdsprodukter. Efter gediget förberedelsearbete har Bolaget under 2025 succesivt introducerat produkter från den egna produktportföljen i USA. Försäljning sker via egen

webbshop och Amazon. På kort sikt konstateras att tullarna inte har någon negativ effekt överhuvudtaget eftersom det befintliga lagret hos Peptonic USA bedöms tillräckligt för 2025 och stora delar av 2026. Sammantaget bedöms de långsiktiga effekterna av tullarna (15 procent i dagsläget) ha en marginell effekt på lönsamheten eftersom bruttomarginalen är så pass god.

- Avveckling av olönsamma dotterbolag: Peptonic Israel och Peptonic Finland har avvecklats under 2024. Försäljning via externa partners i CSM USA har under 2025 ersatts med en direktförsäljning i Peptonic USA.
- Personalförändringar: Tre anställda har sagts upp före rekonstruktionsbeslutet. Två av dessa tre anställda har haft kvarstående löneanspråk som av olika anledningar fortsatt löpa under delar av rekonstruktionen. Den tredje anställda, Jenni Björnulfson, CFO, avslutade sin anställning under rekonstruktionen. Daniel Rudeklint, styrelseledamot, har intagit rollen som interim CFO med stöd av redovisningsbyrån Accanti. Bolaget har haft ett sådant upplägg tidigare men avsikten är att anlita ny CFO. Vidare har Anna Linton, VD, valt att avsluta sin anställning för att gå vidare mot nya utmaningar. Anna Linton kommer vara kvar i rollen som VD under hela 2025 och början av 2026 för att genomföra rekonstruktionen och hon är engagerad i Bolagets verksamhet. Parallellt pågår styrelsens arbete med att anställa en ny VD som passar för en säljfokuserad och avsevärt mindre organisation.
- Styrelsearvode: Styrelsen har på inrådan av undertecknad avstått och eftergett styrelsearvode före och under rekonstruktionen.
- Översyn av leverantörsavtal, reklambyråer m.m.: Bolaget har omförhandlat lager- och distributionsavtal, avslutat diverse samarbeten kring e-handel och marknadsföring samt sagt upp alla avtal som inte är affärskritiska.
- Översyn av produktpriser m.m.: Bolaget har genomfört prisökningar och justerat gränsvärden för fri frakt. Bolaget har även arbetat för att sänka produktionskostnader och dessa har fått genomslag.
- Strategiskt distributionsavtal med amerikanska Joylux: Som redogjorts för ovan har Bolaget nyligen ingått ett strategiskt samarbetsavtal med Joylux. Bolaget kommer att leverera utvalda produkter som marknadsförs och säljs under Joyluxs varumärke i USA, Kanada, Mexiko och Storbritannien. Joylux har en stark marknadsnärvaro, ett nätverk av inflytelserika ambassadörer och ett välkänt varumärke, t.ex. samarbete med den Oscarsbelönade skådespelerskan, regissören och aktivisten Halle Berry. Första ordern är på cirka 160 000 USD och Bolaget har stark tilltro till distributionsavtalet med Joylux för att lyfta försäljningen i USA.
- Kapitalanskaffning i samband med rekonstruktionen: Som framgår av Rekonstruktionsplanen är flera större borgenärer villiga att konvertera sina fordringar till aktier i Bolaget ("**Kvittningsemissionerna**") och Bolaget avser att

genomföra en företrädesemission inom ramen för rekonstruktionen ("**Företrädesemission**") (tillsammans "**Emissionerna**"). Maida Vale Capital AB, org.nr 559058-5773 ("**Maida Vale**") har ingått åtagande om att själva eller tillsammans med andra garanter garantera upp till minst 10 MSEK under vissa villkor som framgår av Rekonstruktionsplanen. Att vissa större borgenärer är beredda att konvertera skuld till aktier medför att Bolagets skuldsättning väsentligen kommer att minskas. Att Maida Vale är villigt att tillskjuta ytterligare kapital medför att Bolaget har likvida medel att betala skulduppgörelsen. Vidare medför detta att Maida Vale finansierar Bolaget till dess att rörelsen prognosvis blir lönsamt (se avsnitt 7). Åtaganden finns för såväl Företrädesemission som Kvittningsemmissionerna och på så sätt är Emissionerna garanterade.

- 3.3 Bolaget har under perioden januari–juni 2025 halverat sina rörelsekostnader, innebärande att rörelseresultatet förbättrats med över 10 MSEK jämfört med motsvarande period 2024.
- 3.4 Sammanfattningsvis har Bolaget före och under rekonstruktionen effektiviserat verksamheten. Bolagets affärsplan har således reviderats och implementerats, vilket är en förutsättning för en lyckad rekonstruktion. I allt väsentligt ligger dessa rekonstruktionsåtgärder i linje med vad som aviserades i borgenärsutskicket.

4 FÖRVÄNTAD UTDELNING VID HÄNDELSE AV EN KONKURS

- 4.1 Den föreslagna skulduppgörelsen i Rekonstruktionsplanen bör jämföras med den förväntade utdelningen i händelse av konkurs. I det sammanhanget måste borgenärernas inbördes rätt till betalning enligt förmånsrättslag (1970:979) ("**FRL**") beaktas.
- 4.2 För att bedöma denna fråga har undertecknad upprättat en förteckning avseende Bolagets tillgångar och skulder jämlikt 4 kap. 8 § andra punkten FReKL (se Bilaga 1.2 i Rekonstruktionsplanen). Denna förteckning har upprättats tillsammans med Bolaget och med stöd av Stefan Baronowsky, förordnad värderingsman, Budi Auktioner, som har värderat Bolagets lager, maskiner och inventarier.
- 4.3 Förteckningen avseende Bolagets tillgångar och skulder visar på fyra värderingar: (1) marknadsvärde vid beslutet om företagsrekonstruktionen, (2) bokförda värden vid begäran om planförhandling, (3) marknadsvärde vid upprättande av förteckningen och (4) konkursvärde vid upprättande av förteckningen.
- 4.4 En värdering baserad på marknadsvärdet ska ske med utgångspunkt i att Bolagets verksamhet ska fortsätta (Eng. *going concern*).
- 4.5 Med konkursvärde avses ett erfarenhetsmässigt och schablonmässigt uppskattat värde av Bolagets tillgångar vid en eventuell konkurs. I samband därmed ska särskilt beaktas att en konkursutförsäljning normalt sker under en månads tid, eller i vart fall under en kort tidsperiod, och att tillgångarna säljs i befintligt skick, utan sedvanliga garantier.

- 4.6 Bolagets enskilt största balanspost på tillgångssidan avser immateriella anläggningstillgångar som uppgår till cirka 53 MSEK, varav cirka 40 MSEK avser balanserade utgifter för forskning och utveckling, cirka 10 MSEK avser patent och cirka 4 MSEK avser goodwill. Bolagets registrerade varumärken är dock inte balanserade som en tillgång i balansräkningen. Inget nedskrivningsbehov har identifierats och balansposten bedöms därför som intakt baserat på det så kallade fortlevnadsvärdet. I händelse av konkurs är dock situationen fundamentalt annorlunda. I ett konkursscenario bedöms balanserade utgifter för forskning och utveckling samt goodwill sakna värde. Samtidigt bedöms Bolagets varumärken och Bolagets patent ha ett visst värde även i händelse av konkurs eftersom varumärkena är etablerade på marknaden och eftersom betydande investeringar har gjorts avseende patent, forskning och utveckling. Erfarenhetsmässigt uppskattas konkursvärdet av dessa tillgångar till cirka 5 procent av bokfört värde. Att balansposten inte värderas högre beror framförallt på att de regulatoriska tillstånden är knutna till Bolaget och dessa kan därför inte överlåtas i händelse av konkurs, även om patenten och underliggande forskning är överlåtbara.
- 4.7 Rosland Nordic AB, org.nr 559095-3393 ("**Rosland**") har tillhandahållit 1 MSEK till Bolaget i bryggfinansiering strax före rekonstruktionen och Rosland har säkerhet bestående av företagsinteckningar (företagsinteckning nr 1 och nr 2) uppgående till 2 MSEK. Rosland har således säkerhet för sin fordran på Bolaget bestående av särskild förmånsrätt enligt 5 § FRL. Enbart baserat på ovanstående har Rosland full säkerhet för sin fordran baserat på marknadsvärdering men även i händelse av konkurs. Under rekonstruktionen har, enligt normal praxis, ett så kallat administrationskonto öppnats. I händelse av konkurs utgör medel på administrationskonto en fordran som ingår i företagshypoteket.
- 4.8 Bolagets lager förvaras hos Hillmers Logistik AB ("**Hillmers**") i Katrineholm och är ett så kallat tredjepartslager. Hillmers har retentionsrätt i lagret och fordringarna understiger värdet på lagret, varför Hillmers inte berörs av Rekonstruktionsplanen. Vid upprättande av denna förteckning uppgick det bokförda värdet på Bolagets lager till cirka 1,9 MSEK. Bolagets lager bedöms som kulant och nettoförsäljningsvärdet överstiger det bokförda värdet vid en marknadsvärdering. I händelse av konkurs värderas lagret väsentligen lägre, till cirka 25 procent av bokfört värde. Denna värdering har alltså gjorts utifrån ett konkursscenario som ställer krav på en skyndsam avveckling och att produkter säljs i befintligt skick, utan sedvanliga garantier. Det har vidare antagits att utförsäljningen av lagret skulle behöva ske inom en månad eftersom hyresvärdarna normalt anmodar om avflyttning och eftersom lönegarantin enbart täcker löner under en månad efter konkursutbrottet, vilket försvårar en fortsatt drift och en längre utförsäljningsperiod. I det sammanhanget bedöms det som osannolikt att sälja lagret i större partier, vilket påverkar värderingen i negativ riktning.
- 4.9 Bolagets maskiner och inventarier bedöms kunna realiseras för uppskattningsvis 25 procent av bokfört värde i händelse av konkurs. Inget övervärde bedöms föreligga i egendom som är föremål för leasing. Bolagets fordringar på och aktier i dotterbolag kan förmodligen inte realiseras i händelse av konkurs eftersom

dotterbolagen rimligtvis skulle försättas i konkurs. Balansposten förutbetalda kostnader och upplupna intäkter bedöms inte heller generera några medel i händelse av konkurs.

- 4.10 Som framgår av Rekonstruktionsplanen har vissa borgenärer och anställda förmånsrätt för sina fordringar enligt 10 a § respektive 12 § FRL. Borgenärer med förmånsrätt enligt 10 a § FRL bedöms erhålla full utdelning i händelse av konkurs, men anställda med förmånsrätt enligt 12 § FRL bedöms inte erhålla någon utdelning i händelse av konkurs.
- 4.11 Mot denna bakgrund är min samlade bedömning att borgenärer med oprioriterade fordringar inte kan påräkna någon eller endast marginell utdelning i händelse av konkurs. Närmare detaljer och överväganden i denna del framgår av Bilaga 1.2 i Rekonstruktionsplanen.

5 FINANSIERING OCH SUPERFÖRMÅNSRÄTT

- 5.1 Vad gäller tillfällig finansiering under rekonstruktionen och superförmånsrätt hänvisas till avsnitt 5 i Rekonstruktionsplanen.
- 5.2 I tillägg därtill ska det framhållas att Bolaget under rekonstruktionen har behövt betala i förskott för att beställa produkter från leverantörerna, vilket i sig är vanligt förekommande i rekonstruktioner. Detta har, allt annat lika, haft en negativ påverkan på likviditeten och likviditeten förväntas sedan förbättras när Rekonstruktionen har vunnit laga kraft eftersom Bolaget då kan använda sedvanliga krediter.

6 BOKFÖRING, ÅTERVINNING M.M.

- 6.1 Bolagets löpande bokföring och löneadministration hanteras av redovisningsbyrån Accanti Ekonomi AB ("**Accanti**") i affärssystemet Business Central. Accanti har hanterat den löpande bokföringen och deklarationer under rekonstruktionen.
- 6.2 Bokföringen är ordnad och upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen över räkenskapsåret 2024 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 Peptonic Israels avveckling och svårigheterna att då inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende dotterbolagets bidrag till koncernens olika intäkts- och kostnadsposter. Det ska härvid framhållas att revisorn för årsredovisningen över räkenskapsåret 2023 tillstyrkt att bolagsstämman fastställer resultat- och balansräkningen.
- 6.3 Av 4 kap. 8 § FReKL följer att det av rekonstruktörsberättelsen ska framgå om gäldenären har gjort sig av med egendom under sådana förhållanden att den kan bli föremål för återvinning, om det finns skäl原因 att anta att gäldenären har

gjort sig skyldig till brott mot sina borgenärer och i så fall grunden för detta och hur gäldenären har fullgjort sin bokföringsskyldighet.

- 6.4 Mot denna bakgrund har undertecknad gett KPMG i uppdrag att ta fram en särskild granskningsrapport för perioden från och med den 1 december 2024 till och med den 30 april 2025. Fem leverantörsbetalningar har då identifierats. Två betalningar avser beloppsmässigt normala ersättningar för arbete som utbetalats till advokatombud för arbete med undersökningar av Bolagets förutsättningar att fortsätta driften och bedöms därför som ordinära. En betalning avser arbete för Bolagets ombud i Peptonic Israels konkursförfarande. Betalningen gjordes den 19 december 2024, 13 dagar före förfallodagen (den 30 december 2024). Det framgår av fakturan samt korrespondens mellan Bolaget och ombudet att det var av vikt att betalningen gjordes före årsskiftet bl.a. på grund av att betalningar efter årsskiftet skulle belastas med annan momssats. På grund av jul- och nyårshelgerna betalades fakturan i förtid. Betalningen bedöms därför vara ordinär. Därutöver har en leverantörsbetalning gjorts en dag före förfallodagen. Förfallodagen var en lördag. Betalningen kan inte anses ha gjort avsteg från det vanliga betalningsmönstret och betalningen bedöms vara ordinär. Det har vidare gjorts en leverantörsbetalning 32 dagar efter förfallodagen, men beloppet bedöms inte ha avsevärt försämrat gäldenärens ekonomiska ställning.
- 6.5 Några återvinningsbara transaktioner har mot bakgrund av ovanstående överväganden följaktligen inte identifierats.
- 6.6 Det framgår av granskningsrapporten att det inte finns anledning att misstänka att brott skulle begåtts mot borgenärerna. Vidare kan det konstateras att Bolaget har fullgjort sin bokföringsskyldighet. Det föreligger således ingen anledning att ifrågasätta Rekonstruktionsplanen på dessa grunder.

7 FRAMÅTBlickade prognoser

7.1 Bakgrund till reviderade prognoser under företagsrekonstruktionen

- 7.1.1 Bolagets historiska omsättning, lönsamhet och resultat framgår av avsnitt 2 ovan.
- 7.1.2 Bolagets omsättning har under rekonstruktionens inledning varit under den prognos som tagits fram i samband med ansökan om företagsrekonstruktion och Bolaget har därför reviderat prognosen. Skälen till detta har i huvudsak varit följande.
- Vid ansökan om företagsrekonstruktion hade Bolaget en pågående nyemission. Vissa aktieägare dröjde dock med att betala – vilket sannolikt berodde på osäkerheter kring rekonstruktionsbeslutet – och det uppstod dessvärre vissa administrativa problem. Nyemissionen kunde inte slutligt registreras hos Bolagsverket förrän den 28 april 2025. Nyemissionen uppgick till 16,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kvittningar i emissionen 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 nyemissionen.

- Likviditetsbristen till följd av fördröjningen i nyemissionen resulterade i sin tur i försenade varuleveranser, försenade marknadsföringsaktiviteter och en försenad försäljning i USA.
- Det uppstod tumult på marknaden i samband med "Liberation Day" när den amerikanska administrationen aviserade omfattande tullar mot resten av världen.

7.1.3 Sammantaget har aktiviteterna i USA förskjutits med ungefär tre månader jämfört med plan och detta har resulterat i en reviderad prognos över perioden juni–december 2025. Den nya prognosen har presenterats i Bolagets begäran om förlängning av företagsrekonstruktionen den 8 juni 2025.

7.2 Reviderad prognos för 2025 och prognos för 2026 – "break-even"

7.2.1 Bolagets omsättning, kostnader och resultat för 2025 samt framåtblickande prognoser för 2025, 2026 och 2027 framgår av nedanstående tabeller.

Prognos juni	april	maj	juni	juli	augusti	summa
TOTALT	1 701 901	930 889	741 220	476 233	1 176 289	5 026 532
USA	306 525	183 804	5 000	7 000	140 000	642 329
Utfall	april	maj	juni	juli	augusti	summa
TOTALT	2 038 996	1 444 531	1 416 631	303 806	1 248 618	6 452 582
USA	663 987	670 279	7 458	7 000	7 457	1 356 181

7.2.2 Det ligger i sakens natur att Bolagets prognos för 2025 är mer försiktig än prognosen för 2026 och 2027 (se nedan) eftersom den ligger närmare i tiden. De framåtblickande prognoserna för 2026 och 2027 bedöms inte som realistiska eller överoptimistiska, utan är försiktigt hållna. Vad gäller resterande del av 2025 ska det framhållas att Bolagets försäljning varit i linje med prognosen under juni-augusti 2025.

	2026					2027				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
SALES	5 918	7 594	6 456	12 599	32 568	11 630	13 611	9 176	15 687	50 104
COGS	-1 553	-1 994	-1 653	-3 179	-8 378	-2 886	-3 390	-2 291	-3 910	-12 478
Gross Profit	4 365	5 601	4 804	9 420	24 190	8 743	10 221	6 885	11 777	37 626
Gross Margin	74%	74%	74%	75%		75%	75%	75%	75%	
AD Spend	-1 676	-1 817	-1 625	-3 434	-8 552	-3 443	-4 003	-2 637	-4 548	-14 631
Inventory & Freight	-621	-797	-678	-1 323	-3 420	-1 221	-1 429	-964	-1 647	-5 261
Other S&M Expenses	-465	-465	-465	-465	-1 860	-375	-375	-375	-375	-1 500
S&M Expenses	-2 762	-3 080	-2 768	-5 221	-13 831	-5 039	-5 807	-3 976	-6 570	-21 392
Personnell	-1 365	-1 155	-1 155	-1 425	-5 100	-1 425	-1 425	-1 425	-1 425	-5 700
Office	-120	-120	-120	-120	-480	-120	-120	-120	-120	-480
Insurance	-69	-69	-69	-69	-276	-69	-69	-69	-69	-276
Listningskostnader	-96	-96	-96	-96	-384	-96	-96	-96	-96	-384
Redovisning & revision	-230	-200	-110	-100	-640	-230	-200	-110	-100	-640
Legal	0	-50	0	-50	-100	0	-50	0	-50	-100
Bank	-3	-3	-3	-3	-12	-3	-3	-3	-3	-12
Patent	-15	-30	-15	-30	-90	-15	-30	-15	-30	-90
Varumärkeskostnader	-2	-2	-2	-2	-8	-2	-2	-2	-2	-8
IT-tjänster	-12	-12	-12	-12	-48	-12	-12	-12	-12	-48
Programvaror	-15	-15	-15	-15	-60	-15	-15	-15	-15	-60
Tel	-5	-5	-5	-5	-18	-5	-5	-5	-5	-18
R&D	-25	-40	-60	0	-125	-25	-40	-60	0	-125
Q&A	-240	-240	-240	-240	-960	-240	-240	-240	-240	-960
Misc.	0	-100	-50	-100	-250	0	-100	-50	-100	-250
TOTAL OTHER	-712	-862	-677	-722	-2 971	-712	-862	-677	-722	-2 971
EBITDA	-474	504	205	2 052	2 287	1 567	2 128	808	3 060	7 563
Depreciation	-1 443	-1 443	-1 443	-1 443	-5 772	-1 443	-1 443	-1 443	-1 443	-5 772
EBIT	-1 917	-939	-1 238	609	-3 485	124	685	-635	1 617	1 791
Financial posts	-30	-30	-30	-30	-120	-30	-30	-30	-30	-120
NET PROFIT	-1 947	-969	-1 268	579	-3 605	94	655	-665	1 587	1 671

7.2.3 För tydlighetens skull visar prognosen för 2026 ett positivt resultat före avskrivningar men ett negativt resultat för helåret 2026. Avskrivningar påverkar dock inte kassaflödet. Vidare visar prognosen för 2027 ett positivt resultat för helåret.

7.3 Kassaflöde vid oförändrad omsättning – "runway"

7.3.1 Givet den historiska omsättningen, osäkerheterna kring USA och det faktum att prognosen för 2025 reviderades under den pågående rekonstruktionen har undertecknad bedömt det som nödvändigt att den planerade kapitalanskaffningen säkerställer att Bolaget har en så kallad "runway", dvs. likvida medel, som i vart fall täcker 2026, även om försäljningen skulle avvika ifrån prognosen. Det är mot denna bakgrund som Maida Vale åtagit sig att tillse att Företrädesemissionen blir garanterad upp till minst 10 MSEK.

7.3.2 Bolagets beräkningar visar att Emissionerna tillsammans med övriga rekonstruktionsåtgärder borde säkerställa att Bolaget har likvida medel fram till utgången av 2026, även om försäljningen skulle ligga kvar på historiska nivåer. I sammanhanget ska det framhållas att denna beräkning visar på värsta möjliga scenario. Mot denna bakgrund bedöms det inte föreligga någon konkret risk för insolvens under 2026, även om försäljningen skulle avvika ifrån prognosen.

SEK	jan-26	feb-26	mar-26	apr-26	maj-26	jun-26	jul-26	aug-26	sep-26	okt-26	nov-26	dec-26
Revenues	1 325 000	1 254 435	1 478 081	1 578 081	1 378 081	1 511 678	904 659	1 557 640	1 580 621	1 603 602	1 626 583	1 649 563
Total Cash flow	-257 842	-268 407	-238 203	-138 202	-538 203	85 394	-75 401	211 356	-175 662	-12 681	-249 698	63 280
Opening cash balance*	1 770 673	1 512 831	1 244 424	1 006 222	868 020	329 817	415 211	339 810	551 166	375 504	362 823	113 125
Closing cash balance	1 512 831	1 244 424	1 006 222	868 020	329 817	415 211	339 810	551 166	375 504	362 823	113 125	176 406

8 YTTRANDE JÄMLIKT 4 KAP. 8 § 4 PUNKTEN FREKL

- 8.1 Skulduppgörelsen i Rekonstruktionsplanen är väsentligen bättre för Bolagets oprioriterade borgenärer jämfört med den förväntade utdelningen i händelse av konkurs. Av det skälet bör borgenärer med oprioriterade fordringar godta skulduppgörelsen och rösta för Rekonstruktionsplanen.
- 8.2 Borgenärer med förmånsrätt och som föreslås få betalt men på ändrade villkor lider ingen kreditförlust och bör därför godta skulduppgörelsen.
- 8.3 Borgenärer som erbjuds konvertera sina fordringar till aktier har uttryckt önskemål om detta och bör därför godta Rekonstruktionsplanen.
- 8.4 I händelse av konkurs skulle borgenärer med efterställda fordringar inte kunna räkna med utdelning. Skulduppgörelsen medför således ingen nackdel för borgenärer med efterställda fordringar och dessa bör därför godta skulduppgörelsen.
- 8.5 Min bedömning är att det finns rimliga förutsättningar att förhindra att Bolaget blir insolvent och säkra Bolagets livskraft. I det sammanhanget ska särskilt beaktas att Maida Vale är villigt att tillskjuta ytterligare kapital för att finansiera rekonstruktionen av Bolaget, vilket är en grundförutsättning för en lyckad rekonstruktion av Bolaget.
- 8.6 Sammanfattningsvis bedöms Rekonstruktionsplanen kunna säkra Bolagets livskraft och förhindra insolvens. Undertecknad tillstyrker därför Rekonstruktionsplanen.

9 AVSLUTANDE KOMMENTARER AVSEENDE REKONSTRUKTIONSPLANEN

- 9.1 Emissionerna förutsätter att Rekonstruktionsplanen antas av berörda parter, fastställs av tingsrätten och vinner laga kraft.
- 9.2 Det finns inget förhandlingsutrymme såvitt avser de associationsrättsliga åtgärderna eller skulduppgörelsen i Rekonstruktionsplanen.
- 9.3 För tydlighetens skull ska det även återupprepas att Bolaget ofrånkomligen skulle behöva försättas i konkurs för det fall Rekonstruktionsplanen inte antas av berörda parter, fastställs av tingsrätten och vinner laga kraft. I händelse av konkurs skulle borgenärer med oprioriterade fordringar inte erhålla någon eller endast marginell utdelning.

Stockholm den 23 oktober 2025

DocuSigned by:

890085CCA0B5485...
Jonas Premfors

Certificate Of Completion

Envelope Id: 0EE93DCD-25D3-454C-90FD-34CE4E515D94		Status: Completed
Subject: Peptonic - Rekonstruktörsberättelse		
Source Envelope:		
Document Pages: 15	Signatures: 1	Envelope Originator:
Certificate Pages: 1	Initials: 0	Maja Wiklund
AutoNav: Enabled		Sveavägen 4
Envelopeld Stamping: Enabled		Stockholm, Stockholm 11157
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna		maja.wiklund@se.dlapiper.com
		IP Address: 109.228.146.164

Record Tracking

Status: Original	Holder: Maja Wiklund	Location: DocuSign
23-10-2025 16:25	maja.wiklund@se.dlapiper.com	

Signer Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Jonas Premfors	DocuSigned by:  890085CCA0B5485... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 2a09:bac3:5376:505::80:18b Signed using mobile	Sent: 23-10-2025 16:35
Jonas.Premfors@se.dlapiper.com		Viewed: 23-10-2025 16:38
Bankruptcy trustee		Signed: 23-10-2025 16:38
Advokatfirma DLA Piper Sweden KB		
Security Level: Email, Account Authentication (None)		

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via Docusign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
-------------------------	-----------	-----------

Editor Delivery Events	Status	Timestamp
------------------------	--------	-----------

Agent Delivery Events	Status	Timestamp
-----------------------	--------	-----------

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
------------------------------	--------	-----------

Certified Delivery Events	Status	Timestamp
---------------------------	--------	-----------

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
--------------------	--------	-----------

Anders Svensson Clark	COPIED	Sent: 23-10-2025 16:35
Anders.Svensson.clark@se.dlapiper.com		
Security Level: Email, Account Authentication (None)		
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via Docusign		

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
-------------------------	--------	------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	23-10-2025 16:35
Certified Delivered	Security Checked	23-10-2025 16:38
Signing Complete	Security Checked	23-10-2025 16:38
Completed	Security Checked	23-10-2025 16:38

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------

Företagsrekonstruktion
Peptonic Medical AB (publ), 556776-3064

FÖRTECKNING TILLGÅNGAR OCH SKULDER ENLIGT LAG OM FÖRETAGSREKONSTRUKTION 4 kap 9 § (nedan bouppteckning)

Beloppen nedan anges i SEK. Vissa fordringar och skulder är i EUR, NOK och USD. Dessa har omvandlats till SEK.
Kolumn 2 - 4 avser värden per den 30 september 2025.

Definierade termer i denna förteckning ska ha samma betydelse som i Rekonstruktionsplanen.

Tillgångar	Kolumn 1 Marknadsvärde vid beslutet om företagsrekonstruktion	Kolumn 2 Bokfört värde vid begäran om planförhandling	Kolumn 3 Marknadsvärde vid upprättande av denna förteckning	Kolumn 4 Konkursvärde vid upprättande av denna förteckning
<u>Egendom som tillhör tredje man</u>				
Leasingegendom		0 kr	0 kr	0 kr
Anm. Inget övervärde bedöms föreligga i leasingegendom.				
<u>Egendom som kan omfattas av företagshypotek</u>				
Immateriella anläggningstillgångar	56 750 000 kr	53 460 385 kr	53 460 385 kr	2 673 019 kr
Anm. Avser balanserade utgifter för forskning och utveckling, goodwill och patent. Det antecknas att avskrivning har skett under rekonstruktionen. Dessa tillgångar bedöms ha ett intakt värde vid fortsatt drift av verksamheten. I händelse av konkurs uppskattas dessa till cirka 5 % av bokfört värde.				
Maskiner och inventarier	387 185 kr	334 188 kr	334 188 kr	83 547 kr
Anm. Marknadsvärdet bedöms uppgå till det bokförda värdet. I händelse av konkurs bedöms denna post uppgå till ett belopp motsvarande uppskattningsvis 25 % av det bokförda värdet.				

Varulager Anm. Marknadsvärdet bedöms uppgå till det bokförda värdet och varulagret bedöms vara kulant. I händelse av konkurs bedöms varulagret uppgå till ett belopp motsvarande uppskattningsvis 25 % av det bokförda värdet.	3 179 457 kr	1 873 244 kr	1 873 244 kr	468 311 kr
Kundfordringar Anm. Kundfordringarna bedöms indrivningsbara till belopp motsvarande bokfört värde även i händelse av konkurs. Bolaget har factoring finansiering hos Euro Finans AB som har så kallad superförmänsrätt (se mer nedan).	0 kr	260 902 kr	260 902 kr	260 902 kr
Fordringar på dotterbolag Anm. Avser fordringar på dotterbolag i USA. Vid fortsatt drift bedöms fordringarna motsvarande bokfört värde. I händelse av konkurs bedöms posten dock sakna värde då återbetalning inte kan påräknas.	956 273 kr	6 487 928 kr	6 487 928 kr	0 kr
Fordran Skatteverket Sverige Anm. Bolaget redovisar vissa fordringar mot Skatteverket. På grund av att Skatteverket har motfordringar som är kvittningsgilla upptas dessa till 0 kr.	0 kr	0 kr	0 kr	0 kr
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter Anm. Vid fortsatt drift bedöms posten betinga ett värde motsvarande bokfört värde. I händelse av konkurs bedöms posten dock sakna värde eftersom återbetalning inte kan påräknas.	5 932 130 kr	4 228 820 kr	4 228 820 kr	0 kr
Bankmedel, Danske Bank Anm. Detta avser medel på administrationskonto.	0 kr	125 118 kr	125 118 kr	125 118 kr
<u>Icke-säkerställda tillgångar</u>				
Bankmedel, Nordea Anm. Avser medel på rörelsekonto hos Nordea. 60 000 kr har pantsatts till förmån för Nordea som säkerhet för ett kreditkort.	166 872 kr	569 614 kr	569 614 kr	569 614 kr
Aktier i dotterbolag Anm. Avser aktier i Common Sense Marketing Inc och Peptonic Medical Inc. I händelse av konkurs bedöms aktierna i dotterbolagen sakna värde.	1 276 kr	1 276 kr	1 276 kr	0 kr
Summa tillgångar	67 373 193 kr	67 341 475 kr	67 341 475 kr	4 180 512 kr

Skulder

Prioriterade skulder

5 § FRL

Rosland Nordic AB, bryggfinansiering Anm. Rosland Nordic AB har tillhandahållit en bryggfinansiering uppgående till 1 MSEK jämte ränta som är säkerställd med företagshypotek uppgående till 2 MSEK.	1 000 000 kr	1 000 000 kr	1 000 000 kr	1 000 000 kr
Maida Vale Capital AB, konvertibelt lån Anm. Maida Vale Capital AB har tillhandahållit ett konvertibelt lån upp till 3 MSEK jämte ränta som är säkerställd med företagshypotek upp till 3,2 MSEK.	0 kr	2 000 000 kr	2 000 000 kr	2 000 000 kr

4 § 3 p FRL

Hillmers Logistik AB, lager Anm. Hillmers Logistik AB har retentionsrätt i lagret. I dagsläget finns inga utestående fakturor.	837 824 kr	0 kr	0 kr	0 kr
---	------------	------	------	------

10 § 5 p FRL

Euro Finans AB, factoring finansiering Anm. Undertecknad har medgivit så kallad superförmansrätt för finansiering hos Euro Finans AB avseende kundfordringar. Kundfordringarna bedöms kuranta och superförmansrätten upptas därför till 0 kr.	0 kr	0 kr	0 kr	0 kr
--	------	------	------	------

Enligt 10 a § FRL

KPMG AB och Accanti Ekonomi AB Anm. Skulder avseende revisions- och redovisningstjänster.	514 417 kr	514 417 kr	514 417 kr	514 417 kr
Summa prioriterade skulder	2 352 241 kr	3 514 417 kr	3 514 417 kr	3 514 417 kr

Oprioriterade skulder**Leverantörsskulder, Bilaga 1.3**

Anm. Avser leverantörsskulder och övriga borgenärer med oprioriterade fordringar som uppkommit före beslutet om företagsrekonstruktion. Det antecknas att flertalet skulder kvittades i samband med den nyemission som föregick rekonstruktionsbeslutet, varför leverantörsskulderna har minskat i motsvarande mån.

12 190 784 kr 5 007 273 kr 5 007 273 kr 5 007 273 kr

Löner till vissa anställda

Anm. Kvarstående lönefordran.

0 kr 1 287 356 kr 1 287 356 kr 1 287 356 kr

Staten genom Skatteverket

Anm. Avser skatter och avgifter samt regressfordran för beslutad lönegaranti. I händelse av konkurs kommer dessa skulder troligtvis att öka.

7 530 692 kr 9 359 813 kr 9 359 813 kr 9 359 813 kr

Staten genom Skatteverket

Anm. Avser rättegångskostnader.

0 kr 250 637 kr 250 637 kr 250 637 kr

Fenja Capital Partners A/S, bryggfinansiering

Anm. Fenja Capital Partners A/S har tillhandahållit en icke säkerställd finansiering uppgående till 4,5 MSEK jämte ränta.

4 500 000 kr 4 500 000 kr 4 500 000 kr 4 500 000 kr

Summa oprioriterade skulder

24 221 476 kr 20 405 079 kr 20 405 079 kr 20 405 079 kr

Efterställda skulder**Staten genom Skatteverket**

Anm. Avser företagsbot enligt dom från Svea hovrätt.

0 kr 500 000 kr 500 000 kr 500 000 kr

Summa efterställda skulder

0 kr 500 000 kr 500 000 kr 500 000 kr

SAMMANSTÄLLNING**Tillgångar**

67 373 193 kr 67 341 475 kr 67 341 475 kr 4 180 512 kr

Prioriterade skulder

2 352 241 kr 3 514 417 kr 3 514 417 kr 3 514 417 kr

Oprioriterade skulder

24 221 476 kr 20 405 079 kr 20 405 079 kr 20 405 079 kr

Efterställda skulder

0 kr 500 000 kr 500 000 kr 500 000 kr

UNDERSKOTT/ÖVERSKOTT

40 799 476 kr 42 921 979 kr 42 921 979 kr -20 238 984 kr

Konkurskostnader
Utdelning till oprioriterade borgenärer vid konkurs

500 000 kr
0,8%

Stockholm den 23 oktober 2025

DocuSigned by:
Jonas Premfors
890085CCA0B5485...

Jonas Premfors

- (1) Med marknadsvärde avses noggrant uppskattade värden om inget annat anges. I Kolumn 1 har det antagits att det bokförda värdet motsvarar marknadsvärdet.
(2) Med konkursvärde avses schablonmässigt uppskattade värden i händelse av konkurs om inte annat anges.

Certificate Of Completion

Envelope Id: 59408420-C6BB-4AA6-8748-37E8B7421FE8		Status: Completed
Subject: Peptonic - Förteckning över tillgångar och skulder.pdf		
Source Envelope:		
Document Pages: 5	Signatures: 1	Envelope Originator:
Certificate Pages: 1	Initials: 0	Maja Wiklund
AutoNav: Enabled		Sveavägen 4
Envelopeld Stamping: Enabled		Stockholm, Stockholm 11157
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna		maja.wiklund@se.dlapiper.com
		IP Address: 109.228.146.164

Record Tracking

Status: Original	Holder: Maja Wiklund	Location: DocuSign
23-10-2025 16:11	maja.wiklund@se.dlapiper.com	

Signer Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Jonas Premfors	DocuSigned by:  890085CCA0B5485... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 2a09:bac3:5376:505::80:18b Signed using mobile	Sent: 23-10-2025 16:15
Jonas.Premfors@se.dlapiper.com		Viewed: 23-10-2025 16:36
Bankruptcy trustee		Signed: 23-10-2025 16:37
Advokatfirma DLA Piper Sweden KB		
Security Level: Email, Account Authentication (None)		

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via Docusign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
-------------------------	-----------	-----------

Editor Delivery Events	Status	Timestamp
------------------------	--------	-----------

Agent Delivery Events	Status	Timestamp
-----------------------	--------	-----------

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
------------------------------	--------	-----------

Certified Delivery Events	Status	Timestamp
---------------------------	--------	-----------

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
--------------------	--------	-----------

Anders Svensson Clark	COPIED	Sent: 23-10-2025 16:15
Anders.Svensson.clark@se.dlapiper.com		Viewed: 23-10-2025 16:16
Security Level: Email, Account Authentication (None)		
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via Docusign		

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
-------------------------	--------	------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	23-10-2025 16:15
Certified Delivered	Security Checked	23-10-2025 16:36
Signing Complete	Security Checked	23-10-2025 16:37
Completed	Security Checked	23-10-2025 16:37

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------

Grupp 1 (huvudgrupp) - Borgenärer vars fordringar är förenade med förmånsrätt, säkerhetsrätt eller kvittningsrätt
Rosland Nordic AB

Valutadag 2025-03-13
NOK 0,95452
EUR 11,07
USD 10,22161

Borgenärer	Deltagande belopp Grupp 1	Belopp enligt ursprunglig valuta	Valuta	Kommentar
Rosland Nordic AB	1 000 000,00			Avser kapitalbelopp
Totalt	1 000 000,00			

Grupp 2 (undergrupp) - Borgenärer vars fordringar är förenade med förmånsrätt, säkerhetsrätt eller kvittningsrätt
Accanti Ekonomi AB och KPMG AB

Valutadag 2025-03-13
NOK 0,95452
EUR 11,07
USD 10,22161

Borgenärer	Deltagande belopp Grupp 2	Belopp enligt ursprunglig valuta	Valuta	Kommentar
Accanti Ekonomi AB	201 135,00			
KPMG AB	313 282,00			
Totalt	514 417,00			

Grupp 3 (huvudgrupp) - Borgenärer med offentligrättsliga fordringar

Valutadag 2025-03-13
NOK 0,95452
EUR 11,07
USD 10,22161

Borgenärer	Deltagande belopp Grupp 3	Belopp enligt ursprunglig valuta	Valuta	Kommentar
Skatteverket	9 610 450,00			Jämte ränta och avgifter
Skatteetaten	14 454,30	15 143,00	NOK	
Totalt	9 624 904,30			

Grupp 4 (huvudgrupp) - Leverantörer, anställda och övriga borgenärer med oprioriterade fordringar

Valutadag 2025-03-13

NOK 0,95452

EUR 11,07

USD 10,22161

Borgenärer	Deltagande belopp Grupp 4	Belopp enligt ursprunglig valuta	Valuta	Kommentar
Apoteket AB	165 625,00			
Aurena Laboratories AB	27 469,00			
Avanza Bank AB	134 620,00			
AWA Denmark A/S	7 061,89	637,93	EUR	
AWA Sweden AB	158 876,64	14 352,00	EUR	
Axel Toll	33 750,00			
BIOGLAN AB	17 665,20			
Björnulfson, Jenni	208 055,00			Avser lönefordringar
DHL Express (Sweden) AB	1 612,98			
Euroclear Sweden AB	51 904,42			
Falkman Grinndal, Fanny	24 979,00			Avser lönefordringar
Farmasiet	133 581,92	139 946,70	NOK	
Growbotics Nordic Sales Academy AB	111 669,00			
Herzog Fox & Neeman	16 062,54	1 571,43	USD	
Hunterhex AB	150 000,00			
Karolinska Universitetssjukhuset	14 290,00			
Lameplast S.r.l.	61 454,00	5 551,40	EUR	
Linton, Anna	104 662,00			Avser lönefordringar
Loeb & Loeb LLP	55 595,34	5 439,00	USD	
Läkemedelsverket	8 950,00			
Markusson, Dan	255 680,00			Avser lönefordringar
Nordlo Växjö & Ljungby AB	747,00			
Näringslivets Producentansvar i Sverige AB	8 379,00			
PlantVision AB	153 248,00			
Plucera AB	69 438,00			
Porobic Group AB/Fortnox	137 500,00			
Potter Clarkson AB	31 556,35			
Spotlight Stock Market	86 250,00			
Sundquist, Erik	654 247,00			Avser lönefordringar
Swedish Institute for Standards	18 486,40			
Swinnen, Rob	20 954,00			Avser lönefordringar
Teampac	786 476,23	71 045,73	EUR	

Borgenärer	Deltagande belopp Grupp 4	Belopp enligt ursprunglig valuta	Valuta	Kommentar
Torenfalt, Terese	18 779,00			Avser lönefordringar
Zelmic AB	207 750,00			
Åtta45	6 150,00			
Öström Studio AB	195 000,00			
Totalt	4 138 524,91			

Grupp 5 (undergrupp) - Oprioriterade borgenärer med option att konvertera skuld till aktier

Valutadag 2025-03-13
NOK 0,95452
EUR 11,07
USD 10,22161

Borgenärer	Deltagande belopp Grupp 5	Belopp enligt ursprunglig valuta	Valuta	Kommentar
AGGREGATE MEDIA FUND XII Kommanditbolag	400 000,00			Avser kapitalbelopp
Fenja Capital I A/S	4 500 000,00			Avser kapitalbelopp
Totalt	4 900 000,00			

Grupp 6 (huvudgrupp) - Efterställda fordringar

Valutadag 2025-03-13
NOK 0,95452
EUR 11,07
USD 10,22161

Borgenärer	Deltagande belopp Grupp 6	Belopp enligt ursprunglig valuta	Valuta	Kommentar
Staten genom Skatteverket	500 000,00			
Totalt	500 000,00			

Grupp 7 (huvudgrupp) - Aktieägare

Aktieägare	Antal aktier	Röstvärde	Kommentar
Maida Vale Capital AB	2 946 886 316,38	2 946 886 316,38	
Se bilaga (aktiebok)	6 390 522 797,62	6 390 522 797,62	
Totalt	9 337 409 114,00	9 337 409 114,00	

Styrelsen för Peptonic Medical AB (publ), org. nr. 556776–3064 ("Bolaget"), fullständiga förslag till ändring av bolagsordningen

I anledning av de emissioner som föreslås genomföras inom ramen för Bolagets framtagna rekonstruktionsplan föreslår styrelsen att beslut fattas om ändring av bolagsordningens § 4 och § 5 enligt nedan.

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
§ 4 Aktiekapital Aktiekapitalet ska var lägst 40 200 000 kronor och högst 160 800 000 kronor.	§ 4 Aktiekapital Aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.
§ 5 Antal aktier Antalet aktier ska vara lägst 8 739 130 000 stycken och högst 34 956 520 000 stycken.	§ 5 Antal aktier Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 000 stycken och högst 80 000 000 000 stycken.

Den föreslagna bolagsordningen i sin helhet framgår av Bilaga 1.4a.

Övrigt

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen förutsätter och är villkorat av att beslut fattas och verkställs enligt bilagorna 1.5–1.7 i rekonstruktionsplanen. För det fall aktiekapitalet eller antalet aktier i Bolaget efter registrering av företrädesemissionen och/eller kvittningsemissionen som föreslås enligt Bilaga 1.6 respektive 1.7 understiger de föreslagna gränserna i bolagsordningen ska gränserna sänkas i den mån som krävs för att möjliggöra registrering. Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som krävs i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

§ 1 Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är Peptonic Medical AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva forskning, utveckling, tillverkning och kommersialisering inom läkemedelsområdet samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 000 stycken och högst 80 000 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter med högst 2 suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1-2 auktoriserad revisor/er med mandattid enligt aktiebolagslagens huvudregel. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor.

§ 8 Kallelse och plats för bolagsstämma

Kallelse till årsstämma, eller kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens industri.

Tillsammans med kallelsen ska biläggas förslag till dagordning för bolagsstämma där de ärenden som ska behandlas av stämman tydligt anges. Ärendena ska vara numrerade och ange sitt huvudsakliga innehåll.

Bolagsstämma ska hållas i Uppsala eller Stockholm kommun.

§ 9 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i aktieboken på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen (2005:551), dels göra anmälan till bolaget senast 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. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall av koncernresultat- och koncernbalansräkning.
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter, som ska väljas av stämman.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor.
10. Val av
 - a) styrelse och eventuella suppleanter,
 - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter, i förekommande fall.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen för Peptonic Medical AB (publ), org. nr. 556776–3064 ("Bolaget"), fullständiga förslag till minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital

Styrelsen föreslår att Bolaget, inom ramen för rekonstruktionsplanen, genomför en minskning av Bolagets aktiekapital med 42 018 341,013 kronor för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier genom att aktiens kvotvärde minskas från 0,0046 krona till 0,0001 krona per aktie.

Minskningen genomförs för att öka Bolagets flexibilitet vid förbrukning av Bolagets rörelsekapital och för att möjliggöra den företrädesemissionen av units som föreslås enligt Bilaga 1.6, även den inom ramen för rekonstruktionen. Efter minskningen avses aktiens kvotvärde per aktie uppgå till 0,0001 krona.

Beslutet om att minska Bolagets aktiekapital i enlighet med detta förslag kräver tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol. Bolaget avser anmäla beslutet enligt denna punkt för registrering så snart som möjligt. Minskingsbeslutet förväntas kunna verkställas i februari 2026, förutsatt att erforderligt tillstånd erhålls.

Övrigt

Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet förutsätter och är villkorat av att beslut fattas och verkställs enligt bilagorna 1.4 samt 1.6–1.7 i rekonstruktionsplanen. Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som krävs i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

Styrelsen för Peptonic Medical AB (publ), org. nr. 556776–3064 ("Bolaget"), fullständiga förslag till beslut om företrädesemission

Förslag

Styrelsen föreslår att Bolaget, inom ramen för rekonstruktionsplanen, genomför en företrädesemission av högst 93 374 091 units, envar unit innehållandes hundra (100) aktier och hundra (100) teckningsoptioner av serie TO6. Teckningskursen per unit ska uppgå till 0,16 krona, motsvarande 0,0016 krona per aktie då teckningsoptionerna av serie TO6 emitteras vederlagsfritt. Genom företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 933 740,91 kronor genom emission av högst 9 337 409 100 aktier samt ytterligare 933 740,91 kronor genom emission av högst 9 337 409 100 teckningsoptioner av serie TO6. Varje teckningsoption av serie TO6 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på handelsplatsen under perioden från och med den 18 maj 2026 till och med den 29 maj 2026, dock lägst aktiens kvotvärde. Nyteckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO6 kan ske under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 12 juni 2026. Teckningsoptionerna omfattas av sedvanliga villkor enligt Bilaga 1.6a.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna de units ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger. För varje hundra (100) aktier erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit.

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp ske. I sådant fall ska i första hand tilldelning ske till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units.

I andra hand ska tilldelning ske till annan som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.

I tredje hand ska tilldelning ske till de garanter som ingått garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter är sju (7) handelsdagar efter den dag då beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen vunnit laga kraft.

Teckning och betalning

För varje tecknad unit ska erläggas 0,16 krona, motsvarande 0,0016 krona per aktie då teckningsoptionerna av serie TO6 emitteras vederlagsfritt. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

Teckning ska ske genom betalning, eller genom undertecknade av teckningslista. Teckningsperioden ska påbörjas tre (3) handelsdagar efter avstämningsdagen och löpa under en period om två (2) veckor. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden, dock längst till och med den 31 januari 2026.

Vinstutdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. De nya aktierna till följd av nyttjande av teckningsoptionerna ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Övrigt

Det antecknas att beslut om företrädesemission kräver ändring av bolagsordningen. Styrelsens förslag till beslut om företrädesemissionen förutsätter och är villkorat av att beslut fattas och verkställs enligt bilagorna 1.4–1.5 samt 1.7 i rekonstruktionsplanen. Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som krävs i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO6 AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I PEPTONIC MEDICAL AB (PUBL)

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Avstämningsbolag"	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
"Avstämningskonto"	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Bolaget"	Peptonic Medical AB (publ), org.nr 556776-3064;
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Innehavare"	innehavare av Teckningsoption med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Marknadsplats"	Spotlight Stock Market eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
"Teckning"	teckning av Aktier som sker med stöd av Teckningsoption;
"Teckningskurs"	den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske; och
"Teckningsoption"	rätt att teckna Aktie mot kontant betalning enligt dessa villkor.

§ 2 Teckningsoptioner

Det sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till det högsta antalet som följer av emissionsbeslutet avseende teckningsoptioner av serie TO6 i Bolaget.

Teckningsoptionerna ska registreras på Avstämningskonto, varför inga optionsbevis ska utges. Teckningsoptionerna ska registreras för Innehavarens räkning på konto i Bolagets Avstämningskonto. Registreringar avseende Teckningsoptioner till följd av åtgärder enligt §§ 6–8 och 12 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Teckningsoptionerna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier

Innehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 12 juni 2026, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, för varje Teckningsoption teckna en ny Aktie. Varje Teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på handelsplatsen under perioden från och med den 18 maj 2026 till och med den 29 maj 2026, dock lägst aktiens kvotvärde.

Bolaget ska vara skyldigt att om Innehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

§ 4 Teckning av Aktier

Anmälan om Teckning av Aktier ska ske genom att ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut. Inges inte anmälan om Teckning inom den angivna tiden under § 3, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna.

§ 5 Betalning

Vid Teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser.

§ 6 Införande i aktiebok m.m.

Om Bolaget är Avstämningsbolag vid Teckning verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid Teckningen, verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

§ 7 Rätt till vinstutdelning

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Teckning verkställts.

§ 8 Omräkning av Teckningskurs m.m.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Teckning som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i

aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{Teckningsoption ger rätt} \\ \text{att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimsaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

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

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

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

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Teckningsoption inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & = & \text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ \text{Teckningskurs} & & \text{under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då} \\ & & \text{Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs)} \\ & & \hline & & \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning} \\ & & \text{som utbetalas per Aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat antal Aktier} & = & \text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att} \\ \text{som varje} & & \text{teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära} \\ \text{Teckningsoption ger rätt} & & \text{utdelning som utbetalas per Aktie} \\ \text{att teckna} & & \hline & & \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & = & \text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ \text{Teckningskurs} & & \text{under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då} \\ & & \text{Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs)} \\ & & \hline & & \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas} \\ & & \text{per Aktie} \end{array}$$

$$\frac{\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna}}{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}} = \text{Aktiens genomsnittskurs}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\frac{\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie}}{\frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}} = \text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 3 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Teckningsoptionen från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom två månader från offentliggörandet.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på vederlaget till aktieägarna i Bolaget.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Teckningsoptionen inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs får Teckning med utnyttjande av Teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

Vid företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Teckningsoption ske. Vid behov får Bolaget inhämta samtycke från rekonstruktören innan Teckningen genomförs.

Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

R. Motsvarande villkor för kupongbolag

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

§ 9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt § 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

§ 10 Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

§ 11 Förvaltare

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

§ 12 Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighetsbeslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

§ 13 Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- (i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
- (ii) antal Teckningsoptioner.

§ 14 Ansvarsbegränsning

I fråga om de på Bolaget, Banken och/eller Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, elavbrott, teleavbrott, brand vattenskada, strejk, blockad, lockout, bojkott eller annan liknande omständighet utanför parts kontroll och vars följder part inte skäligen kunde ha undvikit eller övervunnit. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om part själv är föremål för eller vidtar sådan åtgärd.

Bolaget, Banken, och/eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget/Banken och eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken och eller Euroclear är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärder skjutas upp till dess hindret upphört.

§ 15 Tillämplig lag och domstol

Svensk lag gäller för dessa Teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Styrelsen för Peptonic Medical AB (publ), org. nr. 556776–3064 ("Bolaget"), fullständiga förslag till beslut om riktad kvittningsemission*Förslag*

Styrelsen föreslår att Bolaget, inom ramen för rekonstruktionsplanen, genomför en riktad kvittningsemission av högst 50 246 819 units, envar unit innehållandes hundra (100) aktier och hundra (100) teckningsoptioner av serie TO6. Teckningskursen per unit ska uppgå till 0,16 krona, motsvarande 0,0016 krona per aktie då teckningsoptionerna av serie TO6 emitteras vederlagsfritt. Genom den riktade kvittningsemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 502 468,19 kronor genom emission av högst 5 024 681 900 aktier samt ytterligare 502 468,19 kronor genom emission av högst 5 024 681 900 teckningsoptioner av serie TO6. Varje teckningsoption av serie TO6 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på handelsplatsen under perioden från och med den 18 maj 2026 till och med den 29 maj 2026, dock lägst aktiens kvotvärde. Nyteckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO6 kan ske under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 12 juni 2026. Teckningsoptionerna omfattas av sedvanliga villkor enligt Bilaga 1.6a.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna nyemitterade units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de fordringsägare som specificeras i Bilaga 1.7a. Bilaga 1.7a kan komma att justeras beroende på förhållanden vid tidpunkten då beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen vinner laga kraft med anledning av rekonstruktionen och den skuldnedskrivning som därav sker samt upplupen ränta vid denna tidpunkt. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att stärka Bolagets finansiella ställning genom att möjliggöra kvittning av fordran.

Teckning och betalning

För varje tecknad unit ska erläggas 0,16 krona. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden. Teckningskursen motsvarar den som föreslås tillämpas i företrädesemissionen. Därutöver har den förhandlats med tecknarna i Bilaga 1.7a på armlängds avstånd, och bedöms därför vara marknadsmässigt säkerställd. Teckning av nyemitterade units ska ske på separat teckningslista senast fem (5) dagar efter att beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen vunnit laga kraft. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden. Teckning och betalning ska dock ske senast inom sex (6) månader efter att beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen vunnit laga kraft.

Vinstutdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. De nya aktierna till följd av nyttjande av teckningsoptionerna ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Övrigt

Det antecknas att beslut om den riktade kvittningsemissionen kräver ändring av bolagsordningen. Styrelsens förslag till beslut om riktad kvittningsemission av units förutsätter och är villkorat av att beslut fattas och verkställs enligt bilagorna 1.4–1.6 i rekonstruktionsplanen. Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som krävs i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna nyemitterade units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma följande fordringsägare, vilket kan komma att justeras beroende på förhållandena vid tidpunkten då beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen vinner laga kraft med anledning av rekonstruktionen och den skuldnedskrivning som därav sker samt upplupen ränta vid denna tidpunkt.

Fordringsägare	Antal units
Fenja Capital I A/S	41 132 437
Aggregate Media Fund XII KB	2 499 999
Rosland Nordic AB	6 614 383
Totalt	50 246 819

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen för väsentliga händelser

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen får styrelsen för Peptonic Medical AB (publ), org. nr. 556776-3064 ("**Bolaget**"), anföra följande.

Årsredovisningen med tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2024 med anteckning om bolagsstämman beslut om Bolagets resultat för nämnda räkenskapsår hålls tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.peptonicmedical.se

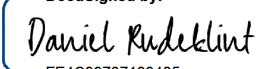
Efter avgivande av Bolagets senaste fastställda årsredovisning för räkenskapsåret 2024 innehållande de senaste fastställda balans- och resultaträkningarna, har inga händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning inträffat som inte redan offentliggjorts genom Bolagets delårsrapporter och pressmeddelanden, www.peptonicmedical.se

- 14 augusti 2025 - Peptonic Medical AB (publ) publicerar halvårsrapport januari – juni 2025.
- 26 augusti 2025 - Peptonic Medical AB (publ) meddelar att Anna Linton, på egen begäran, lämnar sin roll som verkställande direktör.
- 10 september 2025 - Peptonic Medical AB (publ) begär förlängning av företagsrekonstruktion och redogör för finansiell utveckling.
- 19 september 2025 - Peptonic Medical AB (publ) meddelar att Uppsala tingsrätt i har godkänt Bolagets begäran om att förlänga den pågående rekonstruktionen.
- 14 oktober 2025 - Peptonic Medical AB (publ) har tecknat ett strategiskt distributionsavtal med amerikanska Joylux Inc., en väletablerad aktör inom intim egenvård för kvinnor.

2025-10-23

Signed by:

7CE71CF18C7F419...
Anders Blom
Ordförande

DocuSigned by:

FE4C99737189485...
Daniel Rudeklint
Styrelseledamot

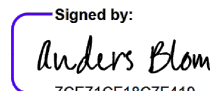
Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen för kvittning

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen för Peptonic Medical AB (publ), org. nr. 556776-3064 ("**Bolaget**"), anföra följande.

Styrelsen har föreslagit att Bolaget ska genomföra en riktad kvittningsemission av högst 50 246 819 units och att betalning för tecknade units ska ske genom kvittning av fordran enligt nedan, vilket kan komma att justeras beroende på förhållandena vid tidpunkten då beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen vinner laga kraft med anledning av rekonstruktionen och den skuldnedskrivning som därav sker, samt upplupen ränta vid denna tidpunkt.

Fordringsägare	Fordran (SEK)	Belopp att kvitta (SEK)	Belopp att efterge (SEK)	Antal units
Fenja Capital I A/S	6 581 190,06	6 581 189,92	0,14	41 132 437
Aggregate Media Fund XII KB	399 999,99	399 999,84	0,15	2 499 999
Rosland Nordic AB	1 058 301,37	1 058 301,28	0,09	6 614 383
Totalt	8 039 491,42	8 039 491,04	0,38	50 246 819

2025-10-23

Signed by:

 7CE71CF18C7F419...
 Anders Blom
 Ordförande

DocuSigned by:

 FE4C99737189485...
 Daniel Rudeklint
 Styrelseledamot

Certificate Of Completion

Envelope Id: 20CAFD0D-92D9-4DD0-B506-7019B6F530E9		Status: Completed
Subject: Complete with Docusign: Peptonic Medical AB_updaterad redogörelse över kvittning 13_7 ABL.docx...		
Source Envelope:		
Document Pages: 2	Signatures: 4	Envelope Originator:
Certificate Pages: 5	Initials: 0	Daniel Rudeklint
AutoNav: Enabled		Färögatan 33, 24 tr
Envelopeld Stamping: Enabled		Kista, Stockholms län [SE-01] 16451
Time Zone: (UTC-08:00) Pacific Time (US & Canada)		daniel.rudeklint@emotra.se
		IP Address: 176.10.144.211

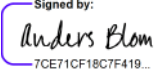
Record Tracking

Status: Original	Holder: Daniel Rudeklint	Location: DocuSign
10/23/2025 9:19:20 AM	daniel.rudeklint@emotra.se	

Signer Events

Anders Blom
anders.blom@mvcapital.se
Anders Blom, Chairman
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

Signed by:

7CE71CF18C7F419...

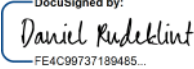
Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address:
2a00:801:7a4:5a7c:303a:436d:c8f:1f5f
Signed using mobile

Timestamp

Sent: 10/23/2025 9:22:31 AM
Viewed: 10/23/2025 9:24:49 AM
Signed: 10/23/2025 9:25:02 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 10/23/2025 9:24:49 AM
ID: e3839eae-b2bc-47dc-bd40-3411f1c119bb

Daniel Rudeklint
daniel.rudeklint@emotra.se
Emotra AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:

FE4C99737189465...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 176.10.144.211

Sent: 10/23/2025 9:22:31 AM
Viewed: 10/23/2025 9:22:40 AM
Signed: 10/23/2025 9:23:01 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via Docusign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Witness Events	Signature	Timestamp
Notary Events	Signature	Timestamp
Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	10/23/2025 9:22:31 AM
Certified Delivered	Security Checked	10/23/2025 9:22:40 AM

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Signing Complete	Security Checked	10/23/2025 9:23:01 AM
Completed	Security Checked	10/23/2025 9:25:02 AM
Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Emotra AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Emotra AB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: daniel.rudeklint@emotra.se

To advise Emotra AB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at daniel.rudeklint@emotra.se and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Emotra AB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to daniel.rudeklint@emotra.se and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Emotra AB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to daniel.rudeklint@emotra.se and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Emotra AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Emotra AB during the course of your relationship with Emotra AB.



Revisorns yttrande enligt 13 kap 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser för perioden 2025-06-05 – 2025-10-23

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

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2025-10-23.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om styrelsens redogörelse på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Peptonic Medical AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt under perioden 2025-06-05 – 2025-10-23.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 14 kap. 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 23 oktober 2025

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen för väsentliga händelser

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen får styrelsen för Peptonic Medical AB (publ), org. nr. 556776-3064 ("**Bolaget**"), anför följande.

Årsredovisningen med tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2024 med anteckning om bolagsstämman beslut om Bolagets resultat för nämnda räkenskapsår hålls tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.peptonicmedical.se

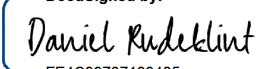
Efter avgivande av Bolagets senaste fastställda årsredovisning för räkenskapsåret 2024 innehållande de senaste fastställda balans- och resultaträkningarna, har inga händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning inträffat som inte redan offentliggjorts genom Bolagets delårsrapporter och pressmeddelanden, www.peptonicmedical.se

- 14 augusti 2025 - Peptonic Medical AB (publ) publicerar halvårsrapport januari – juni 2025.
- 26 augusti 2025 - Peptonic Medical AB (publ) meddelar att Anna Linton, på egen begäran, lämnar sin roll som verkställande direktör.
- 10 september 2025 - Peptonic Medical AB (publ) begär förlängning av företagsrekonstruktion och redogör för finansiell utveckling.
- 19 september 2025 - Peptonic Medical AB (publ) meddelar att Uppsala tingsrätt i har godkänt Bolagets begäran om att förlänga den pågående rekonstruktionen.
- 14 oktober 2025 - Peptonic Medical AB (publ) har tecknat ett strategiskt distributionsavtal med amerikanska Joylux Inc., en väletablerad aktör inom intim egenvård för kvinnor.

2025-10-23

Signed by:

7CE71CF18C7F419...
Anders Blom
Ordförande

DocuSigned by:

FE4C99737189485...
Daniel Rudeklint
Styrelseledamot

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

DAN BEITNER

Auktoriserad revisor

Serienummer: 050573e5c99268[...]a2d63d453410d

IP: 37.250.xxx.xxx

2025-10-23 19:40:33 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.



Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för kvittning

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

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på kvittning daterad 2025-10-23.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om kvittningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Peptonic Medical AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att styrelsens redogörelse har upprättats i enlighet med 13 kap. 7 § aktiebolagslagen och kvittningsrätten avser giltiga motfordringar.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 23 oktober 2025

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen för kvittning

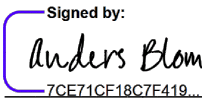
Såsom redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen för Peptonic Medical AB (publ), org. nr. 556776-3064 ("**Bolaget**"), anför följande.

Styrelsen har föreslagit att Bolaget ska genomföra en riktad kvittningsemission av högst 50 246 819 units och att betalning för tecknade units ska ske genom kvittning av fordran enligt nedan, vilket kan komma att justeras beroende på förhållandena vid tidpunkten då beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen vinner laga kraft med anledning av rekonstruktionen och den skuldnedskrivning som därav sker, samt upplupen ränta vid denna tidpunkt.

Fordringsägare	Fordran (SEK)	Belopp att kvitta (SEK)	Belopp att efterge (SEK)	Antal units
Fenja Capital I A/S	6 581 190,06	6 581 189,92	0,14	41 132 437
Aggregate Media Fund XII KB	399 999,99	399 999,84	0,15	2 499 999
Rosland Nordic AB	1 058 301,37	1 058 301,28	0,09	6 614 383
Totalt	8 039 491,42	8 039 491,04	0,38	50 246 819

2025-10-23

Signed by:



7CE71CF18C7F419...

Anders Blom

Ordförande

DocuSigned by:



FE4C99737189485...

Daniel Rudeklint

Styrelseledamot

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

DAN BEITNER

Auktoriserad revisor

Serienummer: 050573e5c99268[...]a2d63d453410d

IP: 37.250.xxx.xxx

2025-10-23 19:38:30 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

PEPTONIC medical AB (publ)

556776-3064

Årsredovisning 2024

Styrelsen och verkställande direktör för PEPTONIC medical AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024.

Information om verksamheten

Peptonic Medical är ett medicintekniskt företag som utvecklar och erbjuder effektiva, skonsamma och evidensbaserade egenvårdsprodukter inom kvinnohälsa och intim egenvård. Intimvårdsprodukterna är kliniskt bevisade och säljs under varumärkena VagiVital och Vernivia samt genom partners som white-label. De är särskilt framtagna för att ge kvinnor möjlighet att behandla och förebygga intima besvär på egna villkor och utan recept. Produktportföljen utökas kontinuerligt genom egen produktutveckling och strategiska förvärv.

Verksamheten är internationell, där Norden, Europa och USA utgör bolagets kärnmarknader. Affärsmodellen kombinerar egen verksamhet med strategiska partnerskap, såsom distributions- och licensavtal, vilket stärker Peptonic Medicals internationella närvaro. Genom att samarbeta med partners med upparbetade nätverk och lokal expertis kan verksamheten på nya geografiska marknader byggas upp snabbt, samtidigt som Peptonic Medical genom egen verksamhet behåller kontrollen över försäljningen och marknadsföringen. Försäljning sker direkt till konsument via kanaler som egna webbshoppar, apotekens fysiska butiker och online, samt via plattformar som Amazon i USA, vilket säkerställer bred räckvidd och gör produkterna lättillgängliga för köp. Bolaget arbetar även aktivt med att lyfta och neutralisera samtalen om kvinnors intima hälsa.

Peptonic Medicals strategi är att skapa en tydlig internationell position inom intim egenvård för kvinnor med en portfölj av receptfria och kliniskt bevisade egenvårdsprodukter som underlättar för kvinnor att på egen hand förstå, behandla och förebygga vanliga medicinska tillstånd i underlivet. Produkterna ska innehålla naturliga ingredienser, de ska vara skonsamma och samtidigt effektiva nog för att göra verklig skillnad. Utöver sin portfölj av egenvårdsprodukter avser Peptonic Medical erbjuda en öppen och stödjande gemenskap, dit kvinnor kan vända sig för att ställa frågor, dela erfarenheter och få värdefullt stöd för en förbättrad intimbälsa.

Portföljen av egenvårdsprodukter adresserar problem som torra och sköra slemhinnor, vaginal klåda, irritation och bakteriell vaginos. Sortimentet inkluderar även en tvålfri intimtäck/balsam som balanserar pH-värdet, ett återfuktande glidmedel och egendiagnostiska snabbtester. Produkterna bygger på gedigen vetenskaplig evidens, har utvärderats i kliniska studier och är utformade för att vara både effektiva och skonsamma. De innehåller inte hormoner, antibiotika, parfym, parabener eller andra onödiga tillsatser.

Produkter

VagiVital AktivGel, en återfuktande gel vid vaginal atrofi

Vernivia Vaginal Mousse, mot bakteriell vaginos

VagiVital Intimate Calming Gel, för snabb lindring av intim klåda och irritation

VagiVital Active Glide, ett återfuktande glidmedel

VagiVital Moisturizing V Cleanser, en pH-balanserande intimtäck/balsam

VagiVital egentest för diagnostisering av förklmakteriet och klimakteriet

VagiVital egentest för diagnostisering av urinvägsinfektion

VagiVital egentest för diagnostisering av bakteriell vaginos

VagiVital egentest för diagnostisering av fostervattenläckage

Under 2024 har nya produkter lanserats och beslut fattats om en storskalig lansering av bolagets egen portfölj med intimvårdsprodukter under varumärket VagiVital i USA. Flera nya patent har erhållits under året. Bolaget har också arbetat med organisationsförändringar, där antalet anställda successivt minskat

och två olönsamma dotterbolag försatts i konkurs.. Två nyemissioner genomfördes under juni och styrelsen beslutade om ytterligare en emission i november. Utfallet var dock sådant att bolagets likviditet bedömdes som otillräcklig och i mars 2025 ansöktes om rekonstruktion, vilken beviljades. Bolaget har sitt säte i Uppsala län, Uppsala kommun.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Den 11 januari hölls en extra bolagstämma där Kristina Ingvar valdes in i bolagets styrelse.
- I januari utökade Farmasiet sitt partnerskap med Peptonic Medical och lanserade hela VagVitals produktportfölj i Norge.
- I februari lanserades två nya produkter (VagiVital Menopause FSH-test och VagiVital Urinary Tract Infection Self Test) på hemmamarknaden Sverige.
- I februari utsågs Anna Linton till ny VD.
- I mars meddelades att dotterbolaget, Lune Group Oy, ansöker om konkurs på grund av ökad konkurrens och negativt rörelseresultat.
- I april 2024 tecknades ett exklusivt distributionsavtal för VagiVital och Vernivia avseende Benelux med FirstAid4All.
- I april 2024 beviljades Peptonic Medical patent i USA för att behandla och förebygga svampinfektion hos kvinnor.
- I maj 2024 utsågs Jenni Björnulfson till ny CFO, med tillträde den 1 september 2024.
- Den 21 maj hölls årsstämma för 2024 där samtliga beslut fattades med erforderlig majoritet.
- I maj 2024 beviljade European Patent Office ("EPO") bolaget patent för lindring av provocerad vulvodyni, patentet sträcker sig till april 2041.
- I juni 2024 avslutades en företrädesemission av aktier med tillhörande teckningsoptioner samt en riktad emission. Genom emissionerna tillfördes bolaget totalt cirka 42,2 MSEK före emissionskostnader. Likviden från emissionen erhöles under det tredje kvartalet.
- I juli 2024 beviljas patent i Australien som ger Vernivia exklusivitet fram till 2038.
- I september 2024 meddelas att lansering av egenutvecklat glidmedel som kombinerar vårdande egenskaper och njutning förbereds.
- I september 2024 meddelas att produktportföljen stärks med en specialutvecklad produkt, VagiVital Intimate Calming Gel för snabb lindring av vaginal irritation, klåda och sveda.
- I november 2024 tillkännages en strategiskt avgörande satsning görs för att i egen regi etablera bolagets portfölj med intinvårdsprodukter under varumärket VagiVital i USA, världens största marknad för hälsovårdsprodukter.
- I november 2024 meddelas beslut om avveckling av det israeliska dotterbolaget, Peptonic Medical Israel Ltd., en kontraktstillverkare (CMO) av egendiagnostiska tester. Avvecklingen följer av lönsamhetsutmaningar.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Den 7 januari 2025 hölls en extra bolagsstämma där beslut fattades om en företrädesemission av units, minskning av aktiekapital och inval av Jacob Eriksson till styrelsen som ersättare för Kristina Ingvar.
- I januari 2025 beviljades patent för lindring av provocerad vulvodyni (vestibulit). Patentet sträcker sig till april 2041.
- I januari 2025 meddelades att den nordiska lanseringen av den nya egenutvecklade produkten, VagiVital Active Glide varit framgångsrik.
- I februari 2025 meddelades att lanseringen lansering av den nya produkten VagiVital Intimate Calming Gel i Norden varit framgångsrik och att lansering av produkten i USA planerats till våren 2025.
- I februari 2025 inleddes lanseringen av Vagivital i USA.
- I februari offentliggjordes utfallet i företrädesemission av units. Emissionen tecknades totalt till ca 62,1 procent och Bolaget tillfördes en nettolikvid om cirka 16,5 MSEK före emissionskostnader.

- Den 11 mars 2025 meddelades att Peptonic Medical ansökt om rekonstruktion för att hantera de likviditetsutmaningar som bolaget har. Ansökan godkändes den 13 mars 2025. På borgenärssammanträdet den 26 mars 2025 beslutade tingsrätten att företagsrekonstruktionen får fortsätta till den 13 juni 2025.
- I mars meddelas också att organisationen anpassas efter genomförda strukturella förändringar och CFO lämnar bolaget efter sommaren.
- I april meddelas att ett dotterbolag med ansvar för direktförsäljning etableras i USA.
- I april görs en uppdatering om minskning av aktiekapital och sammanläggning av aktier.
- I juni meddelas att bolaget avser att ansöka om en förlängning av rekonstruktionen i enlighet med vad som kommunicerats tidigare.

Aktier och ägarförhållanden

Peptonic Medicals aktie handlas sedan 2014 på Spotlight Stock market under kortnamnet PMED. Antalet aktier uppgick per den 1 oktober 2024 till 5 755 463 072 (1 175 179 689) och per den 31 december 2024 till 5 759 303 014 (1 325 996 432). Det genomsnittliga antalet aktier uppgick under det fjärde kvartalet 2024 till 5 756 871 051 (1 325 996 432) och under 2024 till 3 600 334 439 (288 518 049).

Bolaget har under första kvartalet 2025 genomfört en nyemission, vilken ökade antalet aktier med 3 578 106 100 till 9 337 409 114. Aktiekapitalet ökade med 16 459 288,06 SEK, från cirka 26 492 793,86 SEK till cirka 42 952 081,92 SEK.

Aktieägare den 31 december 2024

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster
Maida Vale	1 473 314 557	25,6%
Nordnet Pensionsförsäkring	458 587 684	8,0%
Quarter Latin AB	177 000 000	3,1%
Vidarstiftelsen	169 935 196	3,0%
Avanza Pension	135 886 519	2,4%
Henrik Hahn	61 160 000	1,1%
Petter Eriksson	56 229 810	1,0%
UBS Switzerland	55 481 429	1,0%
Tarek Shoeb	44 000 000	0,8%
Jens-Peter Stein	44 000 000	0,8%
Övriga	3 079 867 877	53,5%
	5 755 463 072	100,0%

Koncernstruktur

Peptonic Medical avvecklade under 2024 dotterbolagen Lune Group Oy och Peptonic Medical Israel Ltd genom konkurs. Moderbolaget Peptonic Medical AB äger fortsättningsvis 100% i det amerikanska dotterbolaget Common Sense Marketing Inc. Under 2025 har Peptonic etablerat dotterbolaget Peptonic Medical Inc i USA, i vilket direktförsäljning under Peptonics eget varumärke ska ske.

Styrelse och organisation

Bolagets styrelse består av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelsen är vald intill slutet av årsstämman 2025. Styrelsen utgörs av styrelseordförande Anders Blom, Jacob Eriksson, Daniel Rudeklint och Tarek Shoeb. Styrelsen hade under 2024 17 protokollförda möten, både fysiska och digitala. Motsvarande antal under 2023 var 22.

Verksamhetsrisker

Intjäningsförmåga framtida kapitalbehov och fortsatt drift

Bolagets verksamhet finansieras huvudsakligen med hjälp av externt kapital och genom nyemissioner. Peptonic Medical genomförde under 2024 en företrädesemission och en riktad emission av units varigenom bolaget tillfördes totalt cirka 42,3 MSEK. Bolaget har också under första kvartalet 2025 genomfört en företrädesemission som tillförde bolaget 16,5 MSEK före emissionskostnader. Bolagets likviditet bedömdes trots detta som otillräcklig och i mars 2025 ansökte bolaget om företagsrekonstruktion. Vid en framgångsrik rekonstruktion är det bolagets ambition att fortsatt finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Det finns dock en risk att bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger även risk att bolaget inte, vid behov, kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär en risk för att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller att det i ett sådant läge skulle finnas betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

Om bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägars innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägars relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägars andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Förmåga att hantera tillväxt

Peptonic Medicals framtida utveckling är beroende av bolagets förmåga att fortsatt expandera och skapa efterfrågan på bolagets produkter. Under 2024 lades grunden för lansering av bolagets produkter på den amerikanska marknaden och Peptonic Medical har etablerat en stark position på den nordiska marknaden med en starkt ökad försäljningstillväxt. I takt med att bolaget växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. En plötslig kraftig ökning i efterfrågan av bolagets produkter kan inträffa, och skulle i sådana fall ställa krav på en expansion av verksamheten i form av produktionskapacitet, personalstyrka och eventuella nya interna processer. Om bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets nyckelanställda har en utpräglad kompetens inom intim egenvård och besitter know-how som är väsentlig för Bolagets verksamhet. Bolagets förmåga att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerad personal är avgörande för verksamhetens framtida utveckling. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera kvalificerad personal, samt att bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar bolaget eller om Peptonic Medical inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i den grad som är nödvändig kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Kommersialiseringsrisk

Risk föreligger att Bolaget inte lyckas prioritera rätt produkter, utföranden eller egenskaper som är mest relevanta för specifika marknadssegment. Det finns också en risk att utvecklade produkter inte når kommersiell framgång. Vidare kan bolaget missbedöma priskänslighet, befintlig eller ökad konkurrens, och andra marknadsförhållanden. Detta kan negativt påverka bolagets förmåga att nå uppsatta försäljningsmål.

Regulatoriska godkännanden och tillstånd

Det regulatoriska landskap där Peptonic Medical verkar är komplext och under ständig förändring, såväl internationellt som nationellt. Tillämpliga regler för exempelvis forskning och utveckling, tillverkning, registrering och lansering kan kontinuerligt komma att förändras och utvidgas. Peptonic Medicals produkter kan i framtiden kräva nya godkännanden från regulatoriska myndigheter, exempelvis likt MDR (Medical Device Regulations se nedan) i Europa. Problem med erhållande eller bibehållande av godkännanden och tillstånd kan väsentligt påverka Peptonic Medicals möjlighet att lansera och kommersialisera sina produkter, vilket skulle påverka Bolaget negativt eller att Bolagets tillstånd helt dras tillbaka.

Beroende av återförsäljare och underleverantörer

Peptonic Medical är i varierande grad beroende av återförsäljare för distribution, marknadsföring och försäljning av sitt produktsortiment till konsument. Minskad exponering eller bortfall ur återförsäljares sortiment kan påverka Peptonic Medicals försäljning och bolaget kan behöva satsa mer på fristående eller kombinerade marknadsföringskampanjer vilket kan leda till ökade kostnader. Vidare är Peptonic Medical beroende av leverantörer för tillverkning av produkterna som ingår i produktportföljen. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partnernes åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppstår en risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

Konkurrens

Peptonic Medical är ett försäljnings- och utvecklingsbolag med en liten organisation och begränsade resurser. Marknaden för intima egenvårdsprodukter är utsatt för betydande konkurrens, vilket kan leda till pressade marginaler. Flertalet av Bolagets konkurrenter har väsentligt större finansiella resurser, inklusive forsknings- och utvecklingsorganisationer än vad Peptonic Medical har, vilket skapar konkurrensfördelar men kan också innebära tröghet i stora organisationer. Många av bolagets konkurrenter kan lägga större resurser på bland annat produktutveckling, utförandet av kliniska studier och marknadsföring. Resultat från kliniska studier har en central roll för vissa produkters försäljningspotential inom det medicinska intimegenvårdssegmentet vilket kan vara av stor betydelse för konkurrenskraft. Den finansiella styrkan som flera av Peptonic Medicals konkurrenter besitter ger dem en fördel att marknadsföra befintliga produkter såväl som utveckla nya produkter, vilket potentiellt kan påverka Peptonic Medicals försäljning och resultat negativt.

Produktansvar och försäkring

Bristande kvalitet i Peptonic Medicals produkter skulle inte bara kunna skada Bolagets varumärke utan också innebära en risk för skadeståndskrav som kan påverka Bolagets ekonomiska situation negativt. För att mitigera sådan risk har bolaget tecknat en produktansvarsförsäkring, som täcker skadeståndsanspråk upp till en viss nivå. Det finns dock en självrisk och en maximal ersättningsnivå inom ramen för produktförsäkringen som måste beaktas. Bolaget bedömer att den befintliga försäkringen för närvarande är tillräcklig för att täcka eventuella skadeståndsanspråk mot Bolaget, men det finns alltid en risk för felbedömning. Om Bolaget ställs inför skadeståndskrav kan det få betydande negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat i form av kostnader för rättsliga förfaranden och betalning av skadestånd. Bolaget övervakar och utvärderar kontinuerligt dess produktansvarsförsäkring för att säkerställa att den medför ett tillräckligt skydd.

Risker kopplade till Medical Device Regulation ("MDR")

Produkter som definieras som medicintekniska måste för att få säljas inom europeiska samarbetsområdet vara försedda med CE-märkning och det krävs att företaget har erhållit ett EG-certifikat som utgör försäkran om överensstämmelse med kraven i Medical Device Regulation (MDR). MDR ersätter tidigare regelverk Medical Device Directive (MDD) och bolaget är i process för ett godkännande. Bolaget bedömer att nytt tillstånd kommer att erhållas under 2025 och 2026. Bolaget

bedömer inte att det finns något som tyder på att det inte är möjligt att bli godkänd enligt nya regelverket. Det föreligger dock alltid en risk att bolaget på grund av omständigheter under och utanför Bolagets kontroll inte kan förnya CE-märkningen. Skulle bolaget misslyckas med att förnya CE-märkningen kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Detsamma gäller för andra godkännanden som bolaget har fått eller kommer att få framöver.

Bolagets produkt, Vernivia, har tidigare erhållit CE-märkning enligt klass IIa inom ramen för MDD. I och med fusionen med Pharmiva AB som genomfördes under 2023 har bolaget blivit informerat om att tillverkning av produkten behöver ske i samband med MDR-godkännande. Bolaget har ett lager av produkten som tillverkats enligt MDD. Lagret får säljas och marknadsföras med CE-märkning, vilket bedöms vara tillräckligt stort för att möta efterfrågan på Vernivia fram till och med MDR godkännande.

Immaterielltsliga risker

Förmågan att erhålla nya och försvara befintliga patent har betydelse. Patentskydd kan vara osäkra och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska överväganden. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva en process om giltigheten av ett patent. Peptonic Medicals konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser, vid en potentiell framtida tvist, ha bättre förutsättningar än Peptonic att hantera sådana kostnader. Om bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd ökar risken för patentintrång med potentiellt negativ inverkan på bolagets intäkter. Vidare kan bolagets möjlighet att ingå viktiga samarbetsavtal försämrats för det fall viktiga patent inte kan erhållas eller förloras.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV MODERFÖRETAGETS VINST

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital (årets resultat -72 990 648 kr, balanserat resultat -282 578 754 kr, jämte överkursfonden 363 615 607 kr), tillsammans 8 046 205 kr balanseras i ny räkning.

Vad beträffar moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Moderbolag	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	11 603	6 593	9 094	7 432	6 469	4 408
Rörelseresultat	-74 065	-37 924	-68 622	-34 919	-26 253	-23 923
Balansomslutning	66 343	114 288	88 856	119 434	137 055	91 952
Eget kapital	48 801	89 273	57 164	96 290	123 734	85 714
Soliditet, %	74	78	64	81	90	93

Koncern						
Nettoomsättning	26891	37 118	43 634	31 643	21 283	
Rörelseresultat	-58 648	-41 186	-33 606	-73 718	-31 053	
Balansomslutning	70 460	106 736	85 752	84 600	134 438	
Soliditet, %	69	71	55	62	88	

Koncern - Peptonic Group
Resultaträkning

Tkr	1 januari Not -31 december 2024	1 januari -31 december 2023
Rörelsens intäkter		
Försäljning varor	26 891	37 118
Övriga rörelseintäkter	725	1 147
Summa	27 616	38 265
Rörelsens kostnader		
Kostnad för sålda varor	-11 731	-20 823
Övriga externa kostnader	-38 809	-28 839
Personalkostnader	-17 906	-23 440
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	-6 686	-6 266
Nedskrivning fordran	-18 046	-
Övriga rörelsekostnader	6 914	-83
Summa rörelsens kostnader	-86 264	-79 451
Rörelseresultat	-58 648	-41 186
Finansiella intäkter	32	919
Finansiella kostnader	-1 412	-2 323
Summa finansiella poster	-1 380	-1 403
Resultat före skatt	-60 028	-42 589
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-60 028	-42 589

Koncern - Peptonic Group
Balansräkning

Tkr	Not	31 december 2024	31 december 2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4, 5	57 568	62 538
Materiella anläggningstillgångar	6	402	3 783
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
Summa anläggningstillgångar		57 970	66 321
Omsättningstillgångar			
Varulager		4 989	16 002
Övriga fordringar		2 742	6 082
Skattefordringar		0	287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 119	2 910
Kassa och bank		3 740	15 134
Summa omsättningstillgångar		12 590	40 415
Summa tillgångar		70 560	106 736
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		40 315	38 371
Pågående nyemissioner		0	0
Reserver		440	5 377
Övrigt tillskjutet kapital		363 616	333 041
Balanserat resultat inkl årets resultat		-355 819	-301 466
Summa eget kapital		48 551	75 323
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3 351	7 556
Räntebärande kortfristiga skulder		12 577	13 779
Övriga kortfristiga skulder		4 707	5 580
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 373	4 498
Summa kortfristiga skulder		22 008	31 414
Summa eget kapital och skulder		70 560	106 736

Koncern – Peptonic Group
Förändring eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Fond utvecklings utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	24 274	7 392	273 613	-258 187	47 092
Årets resultat				-42 589	-42 589
Överföring till fond		-2 015		2 015	0
Nyemissioner	14 097		73 146		87 243
Pågående nyemission					0
Omräkningsdifferens				-2 705	-2 705
Emissionskostnader			-13 718		-13 718
Utgående balans 31 december 2023	38 371	5 377	333 041	-301 466	75 323
 Ingående balans 1 januari 2024	 38 371	 5 377	 333 041	 -301 466	 75 323
Årets resultat				-60 028	-60 028
Överföring till fond		-4 937		4 937	0
Nyemissioner	29 635		12 685		42 320
Nedsättning aktiekapital	-27 691		27 691		0
Omräkningsdifferens				737	737
Emissionskostnader			-9 801		-9 801
Utgående balans 31 december 2024	40 315	440	363 616	-355 820	48 551

Koncern – Peptonic Group
Kassaflödesanalys

KSEK	1 januari -31 december 2024	1 januari -31 december 2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter finansiella poster	-60 028	-42 589
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 800	7 054
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-58 228	-35 535
Ökning (-) minskning (+) varulager	6 047	-634
Ökning (-) minskning (+) rörelsefordringar	1 953	5 176
Ökning (+) minskning (-) rörelseskulder	12 673	-2 815
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 555	-33 808
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 202	-1 285
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	279	-646
Förvärv/avyttring av rörelse	-5 083	-14 413
Koncernjustering värde tillgångar valutapåverkan	-1 185	-2 705
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 191	-19 050
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	42 320	87 243
Emissionskostnader	-9 801	-13 718
Upptagna/amorterade lån	-1 091	-9 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 429	64 425
Årets kassaflöde	-12 133	11 568
Summa likvida medel vid årets början	15 134	3 566
Kursdifferens likvida medel	739	
Summa likvida medel vid periodens slut	3 740	15 134

Moderbolaget Peptonic medical AB
Resultaträkning

Tkr	Not	1 januari - 31 december 2024	1 januari - 32 december 2023
Rörelsens intäkter			
Försäljning varor		11 603	6 593
Koncernintern försäljning		0	0
Övriga rörelseintäkter		20	96
Summa		11 623	6 689
Rörelsens kostnader			
Kostnad för sålda varor		-4 109	-2 522
Övriga externa kostnader		-22 266	-13 962
Personalkostnader	3	-12 963	-10 740
Avskrivningar		-12 185	-17 325
Nedskrivning fordran		-33 326	-
Övriga rörelsekostnader		-840	-63
Summa rörelsens kostnader		-85 688	-44 613
Rörelseresultat		-74 065	-37 924
Finansiella poster			
Finansiella intäkter		3 983	921
Finansiella kostnader		-2 909	-4 412
Summa finansiella poster		1 074	-3 491
Resultat före skatt		-72 991	-41 415
Skatt på periodens resultat		0	0
Periodens resultat		-72 991	-41 415

Moderbolaget Peptonic medical AB
Balansräkning

KSEK	Not	31 december 2024	31 december 2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	57 551	62 488
Materiella anläggningstillgångar	6	402	448
Finansiella anläggningstillgångar		1	5 992
Summa anläggningstillgångar		57 954	68 928
Omsättningstillgångar			
Varulager		3 094	5 527
Övriga fordringar		477	1 864
Koncerninterna fordringar		1 429	25 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 020	1 646
Kassa och bank		2 369	10 610
Summa omsättningstillgångar		8 389	45 360
Summa tillgångar		66 343	114 288
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		40 315	38 371
Pågående nyemissioner		0	0
Fond för utvecklingsutgifter		440	5 377
Fritt eget kapital			
Överkursfond		363 616	333 041
Balanserad förlust		-282 579	-246 100
Periodens resultat		-72 991	-41 415
Summa eget kapital		48 801	89 273
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 547	3 341
Räntebärande kortfristiga skulder		12 577	13 668
Övriga kortfristiga skulder		1 044	4 707
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 373	3 299
Summa kortfristiga skulder		17 542	25 015
Summa eget kapital och skulder		66 343	114 288

Moderbolaget Peptonic medical AB
Förändring eget kapital

Peptonic Medical AB

KSEK	Aktiekapital	Fond utvecklings utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	24 274	7 392	273 613	-248 116	57 164
Årets resultat				-41 415	-41 415
Överföring till fond		-2 015		2 015	0
Nyemissioner	14 097		73 146		87 242
Emissionskostnader			-13 718		-13 718
Utgående balans 31 december 2023	38 371	5 377	333 041	-287 515	89 273
Ingående balans 1 januari 2024	38 371	5 377	333 041	-287 515	89 273
Årets resultat				-72 991	-72 991
Överföring till fond		-4 937		4 937	0
Nedsättning aktiekapital	-27 691		27 691		0
Nyemissioner	29 635		12 685		42 320
Emissionskostnader			-9 801		-9 801
Utgående balans 31 december 2024	40 315	440	363 616	-355 569	48 801

Moderbolaget Peptonic medical AB
Kassaflödesanalys

	1 januari -31 december 2024	1 januari -31 december 2023
KSEK		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter finansiella poster	-72 991	-41 415
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	45 511	17 325
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-27 480	-24 089
Ökning (-) minskning (+) varulager	2 433	-2 406
Ökning (-) minskning (+) rörelsefordringar	-7 029	-6 491
Ökning (+) minskning (-) rörelseskulder	-6 382	-3 667
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 458	-36 653
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 211	-1 266
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-4 883
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-406
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 211	-6 555
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	42 320	72 829
Emissionskostnader	-9 801	-13 718
Upptagna/återbetalda lån	-1 091	-5 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 429	53 447
Årets kassaflöde	-8 241	10 239
Summa likvida medel vid årets början	10 610	371
Summa likvida medel vid periodens slut	2 369	10 610

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, dvs. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer.

Med utgifter för utveckling avses utgifter för att förbättra och utveckla forskningsresultat för kommersiellt bruk.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

I balansräkningen är utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod och påbörjas då arbetet färdigställts och kommer då att ske efter bedömd nyttjandeperiod. Det har bedömts att nuvarande anskaffningar skall avskrivas på 20 år med start från och med 2019.

Patentutgifter, övriga immateriella anläggningstillgångar

Patentutgifter som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod och påbörjas då arbetet färdigställts och kommer då att ske efter bedömd nyttjandeperiod.

Avskrivning av patent sker över löptiden av återstoden av patenttiden när produkt har kommersialiserats, normalt 5-20 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med restvärde. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Nyttjandeperiod

Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år
---	--------

Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utträngs. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången.

Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella.

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs. Intäkter och kostnader räknas om till avista kursen per varje dag för affärshändelserna om inte en kurs som utgör en approximation av den faktiska kursen används (t.ex. genomsnittlig kurs). Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkursansrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och de indirekta kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivränte- metoden.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbaserade pensioner

Bolagets förpliktelse för varje period utgörs av de belopp som bolaget ska bidra med för den aktuella perioden. Följaktligen krävs det inga aktuariella antaganden för att beräkna förpliktelsen eller kostnaden och det finns inga möjligheter till några aktuariella vinster eller förluster.

Förpliktelsen beräknas utan diskontering, utom i de fall de inte i sin helhet förfaller till betalning inom tolv månader efter utgången av den period under vilken de anställda utför de relaterade tjänsterna.

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad.

Incitamentsprogram

Teckningsoptioner kontantregleras efter värdering enligt vedertagen värderingsmodell (Black and Scholes) som anses motsvara marknadsvärdet. Eftersom reglering har skett med egetkapitalinstrument klassificeras de som egetkapitalreglerade.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Försäljning av varor

Vid försäljning av varor redovisas intäkten vid leverans.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten.

Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet.

Redovisningsprinciper i moderföretaget

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

Leasing

Finansiella leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal i moderföretaget.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Not 2 - Uppskattningar och bedömningar

För att kunna upprätta årsredovisning och koncernredovisning enligt K3 måste företagsledningen göra uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisade tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa bedömningar baseras på såväl historiska erfarenheter som andra faktorer som bedömts som

rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra uppskattningar görs eller andra förutsättningar föreligger. Uppskattningar och bedömningar ses över regelbundet.

Nedskrivningstest immateriella tillgångar

Peptonic medical har både patent och balanserade utvecklingskostnader upptagna i balansräkningen. Dessa utvärderas regelbundet av företagsledning och styrelse. För att försvara värdet på tillgången, görs en nuvärdesberäkning av framtida förväntade kassaflöden för respektive produkt och detta värde fördelas på relevanta tillgångar. Den värdering som gjorts vid utgången av 2024 visade inte på ett nedskrivningsbehov avseende immateriella tillgångar.

Finansieringsrisk, likviditetsrisk och fortsatt drift

Bolaget har en ansträngd likviditet. Under juni 2024 genomfördes två nyemissioner och bolaget har tillfört kapital genom utnyttjande av teckningsoptioner. Styrelsen beslutade också om ytterligare en emission i november 2024, som genomfördes under första kvartalet 2025. Utfallet var dock sådant att bolagets likviditet bedömdes som otillräcklig och i mars 2025 ansöktes om rekonstruktion. Rekonstruktionen pågår när årsredovisningen publiceras. Skulle inte bolagets kommande rekonstruktionsplan godkännas, tillräckligt med kapital tillföras, överenskommelse med bolagets borgenärer uppnås eller bolagets försäljning utvecklas enligt plan finns risk för bolagets fortsatta drift. Styrelsen bedömer att det finns goda förutsättningar för att rekonstruktionen ska vara framgångsrik och därmed har fortsatt drifts principen tillämpats vid upprättande av årsredovisningen.

Not 3 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda	2024	varav män	2023	varav män		varav män
Moderföretaget						
Sverige	8	43%	5	60%	3	29%
Totalt i moderföretaget	8	43%	5	60%	3	29%
Dotterföretag						
Sverige			–	0%	–	0%
Finland	2	12%	8	12%	8	12%
USA	1	0%	3	34%	3	34%
Israel	16		21	24%	19	27%
Totalt i dotterföretag	19		32	22%	30	30%
Koncernen totalt	27		37	27%	33	29%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2024		2023	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	7 762	5 174 (1 988)	6 784	3 946 (1 145)

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter mfl och övriga anställda

	2024		2023	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget (varav tantiem o.d.)	4 679 (-)	3 083	3 362 (-)	3 482

Ledande befattningshavares ersättningar

2024

Moderföretaget				
Tkr	Grundlön, styrelsearvoden	Konsult arvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad
Styrelsens ordförande				
Anders Blom	250	–	–	–
Styrelseledamot				
Daniel Rudeklint	200	–	–	–
Kristina Ingvar	167	–	–	–
Anders Norling	83	–	–	–
Tarek Shoeb	200	–	–	–
Ledande befattningshavare				
VD Anna Linton	1 973	–	–	450
Tidigare VD Erik Sundqvist	1 806	–	–	394
Tidigare COO Dan Markusson	1 398	–	46	157
Andra ledande befattningshavare	2 070	–	–	433
		–	–	
Summa	8 147	–	–	1 434

2023

Moderföretaget				
Tkr	Grundlön, styrelsearvoden	Konsult arvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad
Styrelsens ordförande				
Anders Blom	229	–	–	–
Styrelseledamot				
Susanne Axelsson	107	–	–	–
Jan Bardell	201	–	–	–
Daniel Rudeklint	200	–	–	–
Anna Stinger	117	–	–	–
Anders Norling	255	58	–	–
Tarek Shoeb	117	–	–	–
Lena Munkhammar	121	–	–	–
Ledande befattningshavare				
VD Erik Sundqvist	2 014	–	–	488
Andra ledande befattningshavare	1 866	–	–	421
Summa	5 227	58	–	909

* Andra ledande befattningshavare utgörs av COO och CFO.

Not 4 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Koncern

	31 december	31 december
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	64 505	53 148
<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
Omklassificeringar	-1 108	-2 154
Periodens aktiveringar	178	323
Fusion	-	13 188
Utgående anskaffningsvärden	63 576	64 505
Ingående avskrivningar	-17 567	-10 772
<i>Förändringar av avskrivningar</i>		
Årets avskrivningar	-3 838	-3 161
Omklassificeringar	1 085	470
Fusion	-	-4 104
Utgående avskrivningar	-20 320	-17 567
Redovisat värde vid periodens slut	43 255	46 938

Moderbolag

	31 december	31 december
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	63 231	51 873
<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
Omklassificeringar	-	-2 154
Periodens aktiveringar	178	323
Fusion	-	13 188
Utgående anskaffningsvärden	63 409	63 231
Ingående avskrivningar	-16 343	-9 892
<i>Förändringar av avskrivningar</i>		
Årets avskrivningar	-3 827	-2 817
Omklassificeringar	-	470
Fusion	-	-4 104
Utgående avskrivningar	-20 170	-16 343
Redovisat värde vid periodens slut	43 239	46 888

Not 5 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

Koncern	31 december	31 december
Patent och licenser	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	12 161	9 177
<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
Försäljningar/utrangeringar	-600	-2 541
Omklassificeringar	-	2 154
Periodens aktiveringar	1 033	961
Fusion	-	2 410
Utgående anskaffningsvärden	12 594	12 161
Ingående avskrivningar	-2189	-1455
<i>Förändringar av avskrivningar</i>		
Årets avskrivningar	-671	-531
Återförda avskrivningar på försäljningar resp. utrangeringar	114	555
Omklassificeringar	-	-470,4
Fusion	-	-287
Utgående avskrivningar	-2745	-2189
Redovisat värde vid periodens slut	9 849	9 973

Moderbolag	31 december	31 december
Patent och licenser	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	12 161	9 177
<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
Försäljningar/utrangeringar	-600	-2 541
Omklassificeringar	-	2 154
Periodens aktiveringar	1 033	961
Fusion	-	2 410
Utgående anskaffningsvärden	12 594	12 161
Ingående avskrivningar	-2189	-1455
<i>Förändringar av avskrivningar</i>		
Årets avskrivningar	-671	-531
Återförda avskrivningar på försäljningar resp. utrangeringar	114	555
Omklassificeringar	-	-470,4
Fusion	-	-287
Utgående avskrivningar	-2745	-2189
Redovisat värde vid periodens slut	9 849	9 973

Not 5 Goodwill

Goodwill	31 december 2024	31 december 2023
Ingående anskaffningsvärden	5 821	23 495
<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
Försäljningar/utrangeringar	-	-23 495
Periodens aktiveringar	-	5 821
Utgående anskaffningsvärden	5 821	5 821
Ingående avskrivningar	-194	-23 495
<i>Förändringar av avskrivningar</i>		
Försäljningar/utrangeringar	-	23 495
Årets avskrivningar	-1 164	-194
Utgående avskrivningar	-1 358	-194
Redovisat värde vid periodens slut	4 463	5 627

Goodwill	31 december 2024	31 december 2023
Ingående anskaffningsvärden	5 821	23 495
<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
Försäljningar/utrangeringar	-	-23 495
Periodens aktiveringar	-	5 821
Utgående anskaffningsvärden	5 821	5 821
Ingående avskrivningar	-194	-23 495
<i>Förändringar av avskrivningar</i>		
Försäljningar/utrangeringar	-	23 495
Årets avskrivningar	-1 164	-194
Utgående avskrivningar	-1 358	-194
Redovisat värde vid periodens slut	4 463	5 627

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

Koncern Inventarier, verktyg och installationer	31 december 2024	31 december 2023
Ingående anskaffningsvärden	5 739	5 341
<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
Försäljningar/utrangeringar	-64	
Omklassificeringar	-4 888	
Periodens aktiveringar	97	646
Fusion	-	95
Omräkningsdifferens	-3	-343
Utgående anskaffningsvärden	880	5 739
Ingående avskrivningar	-1 956	-1 042
<i>Förändringar av avskrivningar</i>		
Årets avskrivningar	-417	-838
Återförda avskrivningar på försäljningar resp. utrangeringar	64	
Omklassificeringar	1 830	
Fusion	-	-76
Utgående avskrivningar	-479	-1 956
Redovisat värde vid periodens slut	402	3 783

Moderbolag	31 december	31 december
Inventarier, verktyg och installationer	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	613	113
<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
Försäljningar/utrangeringar	-64	
Omklassificeringar	-	
Periodens aktiveringar	-	406
Fusion	-	95
Utgående anskaffningsvärden	549	613
Ingående avskrivningar	-165	-76
<i>Förändringar av avskrivningar</i>		
Årets avskrivningar	-46	-13
Återförda avskrivningar på försäljningar resp. utrangeringar	64	-
Fusion	-	-76
Utgående avskrivningar	-146	-165
Redovisat värde vid periodens slut	402	448

Not 7 Andelar i koncernföretag

Koncernen	31 december	31 december
Andelar i koncernföretag	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	68 513	63 631
Förvärv		4 882
Nedskrivning		-
Vid årets slut	68 513	68 513
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-62 521	-50 739
Årets nedskrivningar	-5 991	-11 782
Vid årets slut	-68 512	-62 521
Redovisat värde vid årets slut	1	5 992

			31 december 2024	31 december 2023
	Antal	Andel	Redovisat	Redovisat
Dotterföretag / Org nr / Säte	andelar	i % i)	värde	värde
Peptonic Medical Israel Ltd, 516493961, Caesarea	1 000	100,0	-	5 991
Common Sense Marketing Inc, 464418063, New York	2 000	100,0	1	1
			-	-
			1	5 992

Not 9 Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

- Den 7 januari 2025 hölls en extra bolagsstämma där beslut fattades om en företrädesemission av units, minskning av aktiekapital och inval av Jacob Eriksson till styrelsen.
- Den 28 februari 2025 offentliggjordes utfallet i företrädesemission av units. Emissionen tecknades totalt till ca 62,1 procent och Bolaget tillfördes en nettolikvid om cirka 16,5 MSEK före emissionskostnader.
- Den 7 mars 2025 meddelas att organisationen anpassas efter de strukturella förändringar som gjorts och att CFO lämnar bolaget efter sommaren.
- Den 11 mars 2025 meddelades att Peptonic medical ansökt om rekonstruktion för att hantera de likviditetsutmaningar som bolaget har. Ansökan godkändes den 13 mars 2025. På borgenärssammanträdet den 26 mars 2025 beslutade tingsrätten att företagsrekonstruktionen

får fortsätta till den 13 juni 2025. I juni meddelas att bolaget avser att ansöka om en förlängning av rekonstruktionen.

- Den 4 april meddelas att ett dotterbolag med ansvar för direktförsäljning etableras i USA.
- Den 4 april ges en uppdatering kring planerad minskning av aktiekapital och sammanläggning av aktier.

Uppsala den 5 juni 2025

Anders Blom
Styrelseordförande

Jacob Eriksson

Daniel Rudeklint

Tarek Shoeb

Anna Linton
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 5 juni 2025

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PEPTONIC medical AB (publ), org. nr 556776-3064

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalande med reservation, inget uttalande görs respektive uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PEPTONIC medical AB (publ) för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen, förutom de möjliga effekterna av det förhållande som beskrivs i avsnittet Grund för uttalanden, upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet Grund för uttalanden varken till- eller avstyrker vi att bolagsstämman fastställer resultaträkningen för koncernen. Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och balansräkningen för koncernen.

Grund för uttalanden

Som framgår av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen under rubriken Väsentliga händelser under räkenskapsåret samt rubriken Koncernstruktur, så har koncernbolaget Peptonic Medical Israel Ltd avvecklats genom konkurs. I och med konkursen har det inte varit möjligt för oss att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende dotterbolagets bidrag till koncernens olika intäkts- och kostnadsposter i resultaträkningen, hänförligt till tiden före konkursen. Vi har följaktligen inte kunnat fastställa om några justeringar av poster i resultaträkningen är nödvändiga med anledningen härav. Osäkerheten är av väsentlig betydelse för bedömningen av koncernens resultat.

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande med reservation respektive uttalanden.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift

Vi fäster uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget redovisat förluster flera år i rad och under rubriken "Intjäningsförmåga, framtida kapitalbehov och fortsatt drift" i förvaltningsberättelsen samt not 2 framgår att bolaget har ansträngt likviditet, att likviditeten bedöms som otillräcklig och att bolaget ansökte om rekonstruktion i mars 2025. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är

högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar

slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande

transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PEPTONIC medical AB (publ) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse

att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 5 juni 2025

KPMG AB

Dan Beitner