

Förslag till beslut om:

- A. **godkännande av förvärv av TXP Pharma AG (närstående-transaktion); och**
- B. **apportemission**

Bakgrund

SynAct Pharma AB, org. nr 559058-4826 ("**Bolaget**" eller "**SynAct**"), har ingått ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i TXP Pharma AG ("**TXP**").

TXP är ett privatägt schweiziskt bioteknikbolag som forskar kring och utvecklar läkemedel som genom stimulering (agonist) av melanocortinreceptorer är tänkta att användas för behandling av autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar. TXP har skapat en plattform av fler än 70 unika analoger till det i kroppen naturligt förekommande melanocytstimulerande hormonet (MSH) med olika selektivitet i bindningen till melanocortinreceptorerna. Med hjälp av en proprietär plattform har TXP utvecklat peptider som är både stabila och selektiva i stimulering av de olika receptorerna.

TXP-11 är det av TXP:s projekt som kommit längst i utvecklingen. Det befinner sig i preklinisk fas och har avslutat regulatoriska toxikologistudier som krävs för start av fas 1-studier i människa. TXP-11 är en peptid som administreras intravenöst och vars primära indikation är förebyggande av organsvikt och skada i samband med kirurgiska operationer. TXP-11 förväntas kunna avancera in i fas 1 under 2023. TXP:s utvecklingsportfölj inkluderar också TXP-35 och TXP-59, båda mycket potenta melanocortinreceptoragonister, identifierade som kandidater för formuleringar med långsam frisättning. Detta ger potential till vidareutveckling inom det breda spektrum av inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar där stimulering av melanocortinreceptorer har visat sig framgångsrik.

Bland säljarna av TXP ingår GoodWind Holding GmbH ("**GoodWind**") som äger cirka 53,48 procent av aktierna i TXP. TJ Biotech Holding ApS, ett bolag kontrollerat av Thomas Jonassen, styrelseledamot och CSO i Bolaget, äger cirka 26,67 procent av aktierna i GoodWind, Quantass ApS, ett bolag kontrollerat av Jeppe Øvlesen, VD i Bolaget, äger cirka 26,67 procent av aktierna i GoodWind, GL Capital AB, ett bolag kontrollerat av Torbjørn Bjerke, styrelseordförande i Bolaget, äger cirka 23,00 procent av aktierna i GoodWind och Boesen Biotech ApS, ett bolag kontrollerat av Thomas Boesen, COO i Bolaget, äger cirka 18,67 procent av GoodWind. Därutöver äger Boesen Biotech ApS direkt cirka 1,52 procent av aktierna i TXP, GL Capital AB äger direkt cirka 0,71 procent av aktierna i TXP, TJ Biotech Holding ApS äger direkt cirka 0,71 procent av aktierna i TXP och Quantass ApS äger direkt cirka 0,64 procent av aktierna i TXP. Slutligen äger James Knight, CBO i Bolaget, cirka 3,57 procent av aktierna i TXP.

Vissa närstående-transaktioner ska enligt 16 a kap. aktiebolagslagen underställas bolagsstämman för godkännande. Transaktioner som ska godkännas är transaktioner, som tillsammans med andra transaktioner som genomförts med samma närstående under det senaste året, avser ett värde som är minst en miljon kronor och motsvarar minst en procent av Bolagets värde

(beräknat som totalt börsvärde). Mot bakgrund av att GoodWind samt därmed indirekt också Torbjørn Bjerke, Thomas Jonassen, Jeppe Øvlesen och Thomas Boesen kommer att erhålla en köpeskillning som överstiger en procent av Bolagets totala nuvarande börsvärde ska förvärvet av TXP således underställas bolagsstämma i Bolaget för godkännande enligt reglerna i 16 a kap. 7 § aktiebolagslagen. I förhållande till Torbjørn Bjerke noteras också att han, via UST Leadership AB, sedan augusti 2022 utför konsulttjänster till Bolaget för vilket det utgår ett månatligt arvode om 105 000 kronor.

Eftersom köpeskillingen för TXP ska erläggas i form av en apportemission krävs vidare att även att apportemissionen godkänns av bolagsstämman.

Torbjørn Bjerke och Thomas Jonassen har inte deltagit i styrelsens beredning av dessa förslag.

Mot bakgrund av ovanstående lämnar styrelsen följande förslag avseende godkännande av förvärv av TXP samt apportemission. Förslaget enligt punkt A nedan utgör tillika styrelsens redogörelse enligt 16 a kap. 7 § aktiebolagslagen.

A. Beslut om godkännande av förvärv av TXP Pharma AG (närståendetransaktion)

Bolaget har den 12 december 2022 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med samtliga nuvarande ägare i TXP avseende överlåtelse av samtliga aktier i TXP ("**Aktieöverlåtelseavtalet**"). Enligt Aktieöverlåtelseavtalet ska Bolaget utge en initial fast köpeskillning om 135 999 939,80 kronor att erläggas på tillträdesdagen. Den fasta köpeskillingen ska erläggas genom att Bolaget utger 2 172 523 stycken nyemitterade aktier till säljarna (köpeskillingen och de nyemitterade aktierna kommer att fördelas mellan säljarna pro-rata i förhållande till deras aktieinnehav i TXP). Antalet vederlagsaktier som ska utges för att reglera den fasta köpeskillingen har bestämts utifrån en avräkningskurs om 62,60 kronor per aktie, vilket motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktier under 30 handelsdagar fram till och med den sista handelsdagen före ingåendet av Aktieöverlåtelseavtalet.

I tillägg till den fasta köpeskillingen kan Bolaget enligt Aktieöverlåtelseavtalet också komma att utge en tilläggsköpeskillning i form av ett engångsbelopp om 55 000 000 kronor. Tilläggsköpeskillingen ska utgå om (i) Bolagets styrelse efter slutförandet av den första fas II-studien med en av TXP:s molekyler beslutar att fortsätta utvecklingen av molekylerna för en efterföljande fas IIB- eller fas III-studie eller att en ansökan om att påbörja sådana studier inges; (ii) att TXP avyttrar eller licensierar ut en av TXP:s molekyler eller; (iii) att Bolaget avyttrar aktierna i TXP. Tilläggsköpeskillingen utgår bara en gång vid den tilläggsköpeskillingsgrundande händelse som inträffar först. Om tilläggsköpeskillning ska utgå har Bolaget, efter eget val, rätt att reglera denna antingen kontant eller genom utgivande av nya aktier (förutsatt erforderligt beslut från bolagsstämma i Bolaget). Eventuell tilläggsköpeskillning ska fördelas mellan säljarna pro-rata i förhållande till deras aktieinnehav i TXP. Om Bolaget utnyttjar rätten att reglera eventuell tilläggsköpeskillning med aktier ska antalet aktier som utges bestämmas utifrån en avräkningskurs som baseras på den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktier under 30 handelsdagar före det att Bolaget meddelar säljarna att Bolaget väljer att reglera tilläggsköpeskillingen med aktier.

Den överenskomna köpeskillingen för TXP har bestämts baserat på förhandlingar med säljarna. Inför förhandlingarna inhämtade styrelsen en värdering av TXP:s utvecklingsportfölj från en oberoende tredje part. I styrelsens underlag till värderingen ingick även resultatet av en s.k. due diligence-undersökning av TXP. Styrelsen har slutligen också inhämtat en s.k. fairness opinion från Ernst & Young AB.

Enligt Aktieöverlåtelseavtalet ställer säljarna sedvanliga garantier avseende TXP och dess verksamhet. Tillträde enligt Aktieöverlåtelseavtalet är villkorat av godkännande från extra bolagsstämman i Bolaget. Under förutsättning av att bolagsstämman godkänner förvärvet beräknas tillträde genomföras i snar anslutning till bolagsstämman.

Genom förvärvet av TXP förstärks SynAct:s position som ledare inom terapier för resolutionsbehandling genom melanocortinbiologi. Förvärvet av TXP ger SynAct två plattformar som kompletterar varandra och skapar en mångsidighet för att utveckla terapier för att hantera hela skalan av inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar. Utvecklingsportföljen stärks och målsättningen är att SynAct genom förvärvet inom kort kommer att ha två projekt i klinisk utveckling och ytterligare två i relativt långt framskriden preklinisk fas. En direkt fördel av detta är att möjligheterna till ett starkt, kontinuerligt och värdeskapande nyhetsflöde ökar.

Enligt styrelsens bedömning är villkoren för transaktionen marknadsmässiga. Styrelsens uppfattning stärks av det oberoende värderingsutlåtande, så kallad fairness opinion, som upprättats av Ernst & Young AB på styrelsens uppdrag och bekräftar att vederlaget som SynAct utger är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman den 12 januari 2023 beslutar att godkänna förvärvet av TXP.

Beslutet under denna punkt A är villkorat av att bolagsstämman också beslutar om apportemission enligt punkt B nedan. För giltigt beslut fordras att förslaget biträds av aktieägare företrädande mer än hälften av de på stämman avgivna rösterna. Aktier och röster som innehas av GoodWind, GL Capital AB, TJ Biotech Holding ApS och Quantass ApS och/eller aktier som innehas av ett annat företag i samma koncern eller motsvarande företagsgrupp som någon av dem ska inte beaktas vid bolagsstämmans beslut enligt denna punkt A.

B. Beslut om apportemission

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman den 12 januari 2023 beslutar att öka Bolagets aktiekapital med högst 271 565,375 kronor genom nyemission av högst 2 172 523 aktier och på följande villkor i övrigt:

1. De nya aktierna ska endast kunna tecknas av aktieägarna i TXP, varvid betalning för tecknade aktier ska ske genom tillskott av aktier i TXP. Det antal aktier i Bolaget som respektive aktieägare i TXP ska kunna teckna samt det antal aktier i TXP som respektive tecknare ska tillskjuta framgår av **Bilaga 1**.
2. Betalning för tecknade aktier ska erläggas genom tillskjutande av apportegendom bestående av sammantaget samtliga aktier i TXP. Betalning för tecknade aktier i form av tillskottet av apportegendomen ska ske samtidigt med teckningen. Det värde som

apportegendomen upptagits till i styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen motsvarar en teckningskurs per aktie om 75 kronor. Det slutliga värde till vilket apportegendomen kommer att tas upp i Bolagets balansräkning samt teckningskursen kommer dock, i enlighet med tillämpliga redovisningsregler, att slutgiltigt fastställas baserat på aktiekursen vid den s.k. transaktionstidpunkten och kan därför komma att avvika från det beräknade värde som anges i styrelsens redogörelse.

3. Teckning ska ske på separat teckningslista samtidigt med att tillträde av förvärvet av aktierna i TXP genomförs, dock senast den 31 januari 2023. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.
4. Överteckning kan inte ske.
5. De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen avseende utdelning som inträffar efter emissionsbeslutet.
6. Bolagets styrelse, eller den person som styrelsen utser, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.
7. Handlingar enligt 13 kap. 6 – 8 §§ aktiebolagslagen har upprättats.

Beslutet under denna punkt B är villkorat av att bolagsstämman också beslutar att godkänna förvärvet av TXP enligt punkt A ovan. För giltigt beslut fordras att förslaget biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid den extra bolagsstämman.

Lund i december 2022

SynAct Pharma AB (publ)

Styrelsen¹

¹ Som framgår ovan har Torbjørn Bjerke och Thomas Jonassen inte deltagit i styrelsens handläggning av förslagen.

Bilaga 1

Tecknare	Antal aktier i TXP som överläts	Antal aktier i Bolaget som tecknas
GoodWind Holding GmbH	6 000 000	1 161 777
James Anthony Knight, Penfield	400 000	77 452
Stephen La Hue Cartt	530 000	102 624
Icon Image AB	330 000	63 898
Quantum Leben AG	2 080 000	402 749
Karl Egon Niclas Henriksson	220 000	42 598
Dr. Saeid AB	220 000	42 598
Modelio Equity AB	160 000	30 981
Gerhard Dal	160 000	30 981
Gryningskust Holding AB	110 000	21 299
Iraj Arastoupour	110 000	21 299
David Charles Cartt	100 000	19 363
Gunvald Magnus Svante Berger	80 000	15 490
OMT Invest A/S	60 000	11 618
OR Invest A/S	60 000	11 618
Thomas Ringberg	60 000	11 618
Per Anders Torsten Nilsson	50 000	9 681
Quantass ApS	71 400	13 825
TJ Biotech Holding ApS	79 300	15 355
Boesen Biotech ApS	170 000	32 917
GL Capital AB	79 300	15 355
Viking Bio I GmbH	90 000	17 427
Totalt:	11 220 000	2 172 523