

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen (2005:551) för omständigheter av betydelse för bedömning av värdet på apport

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen¹ för SynAct Pharma AB, org. nr 559058-4826 ("**Bolaget**"), anföra följande.

Bolaget har den 12 december 2022 ingått ett aktieöverlåtelseavtal ("**Aktieöverlåtelseavtalet**") med aktieägarna i TXP Pharma AG ("**TXP**"), enligt vilket Bolaget ska förvärva samtliga 11 200 000 aktier i TXP.

Enligt Aktieöverlåtelseavtalet ska Bolaget utge en initial fast köpeskillning om 135 999 939,80 kronor att erläggas på tillträdesdagen. Den fasta köpeskillningen ska erläggas genom att Bolaget utger 2 172 523 stycken nyemitterade aktier till säljarna (köpeskillningen 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 köpeskillningen 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.

Antalet aktier i Bolaget som respektive ägare i TXP ska kunna teckna samt det antal aktier i TXP som respektive ägare ska tillskjuta framgår av **Bilaga A**.

I tillägg till den fasta köpeskillningen kan Bolaget enligt Aktieöverlåtelseavtalet också komma att utge en tilläggsköpeskillning i form av ett engångsbelopp om 55 000 000 kronor. Tilläggsköpeskillningen 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. Tilläggsköpeskillningen utgår bara en gång vid den tilläggsköpeskillningsgrundande 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 bolagsstämman 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 tilläggsköpeskillningen med aktier.

Den överenskomna köpeskillningen för TXP har bestämts baserat på förhandlingar med säljarna. Inför förhandlingarna inhämtade styrelsen en värdering av TXP:s

¹ Torbjørn Bjerke och Thomas Jonassen har inte deltagit i styrelsens handläggning av denna redogörelse.

utvecklingsportfölj från en oberoende tredje part. Värderingen är gjord genom en risk-justerad nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden och bygger på bedömningar och antaganden såsom till exempel storlek på marknaden, marknadsandel och sannolikhet för framgång i kliniska prövningar. 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.

Baserat på det ovannämnda, stängningskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 9 december 2022 samt bestämmelserna i RFR 2, beräknar styrelsen att aktierna i TXP kommer tas upp i Bolagets balansräkning med ett totalt värde om 170 016 553 kronor. Värdet består av den fasta köpeskillingen om 162 939 225 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs om 75 kronor per aktie, samt ett bedömt verkligt värde på den villkorade köpeskillingen om 7 077 328 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 för Bolagets aktier vid den s.k. transaktionstidpunkten och kan därför komma att avvika från det beräknade värde som anges ovan.

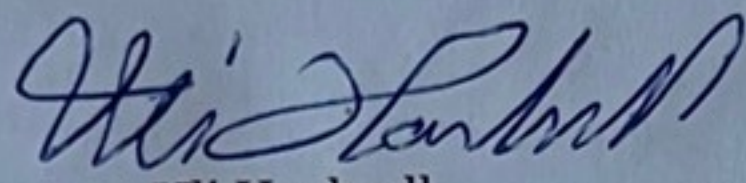
Det är styrelsens bedömning att apportegendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet samt att den inte tagits upp till högre värde än det verkliga värdet för Bolaget.

Handlingar enligt 2 kap. 9 § aktiebolagslagen finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor, c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Lund den 12 december 2022

(Signatursida följer)

Styrelsen för SynAct Pharma AB (publ)


Uli Hacksell

Terje Kalland

Marina Bozilenko

Kerstin Hasselgren

Styrelsen för SynAct Pharma AB (publ)

Uli Hacksell



Terje Kalland

Marina Bozilenko

Kerstin Hasselgren

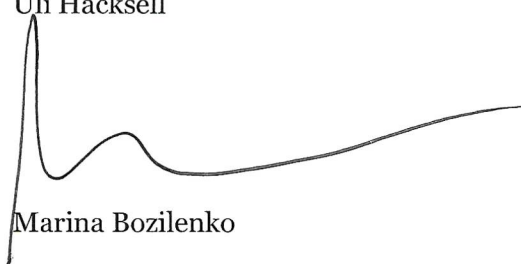
Styrelsen för SynAct Pharma AB (publ)

Uli Hacksell

Terje Kalland

Marina Bozilenko

Kerstin Hasselgren

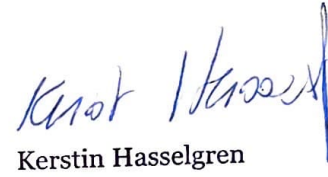
A handwritten signature in black ink, starting with a vertical line on the left, followed by a sharp peak, a dip, a smaller peak, and then a long, sweeping horizontal line that curves slightly upwards at the end.

Styrelsen för SynAct Pharma AB (publ)

Uli Hacksell

Terje Kalland

Marina Bozilenko



Kerstin Hasselgren

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