

Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till styrelserna i PEPTONIC medical AB, org.nr 556776-3064 och Pharmiva AB (publ), org.nr 559007-0958

Vi har granskat fusionsplanen daterad den 7 juli 2023.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i PEPTONIC medical AB och Pharmiva AB (publ) som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att göra våra uttalanden på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter och att fusionen inte medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda. 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 och Pharmiva 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 belopp och annan information i fusionsplanen, vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagens 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 våra uttalanden.

Uttalanden

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att

- använda värderingsmetoder inte är tillämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i PEPTONIC medical AB (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är PEPTONIC medical AB det övertagande bolaget, medan Pharmiva AB (publ)s tillgångar och skulder ska övertas av PEPTONIC medical AB.

Vederlaget till aktieägarna i Pharmiva AB (publ) betalas uteslutande i form av aktier i PEPTONIC medical AB.

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:12, så att varje aktie i Pharmiva AB (publ) med ett kvotvärde om 0,12 kronor ger rätt till 12 aktier i PEPTONIC medical AB med ett kvotvärde om 0,025 kronor. Vid detta utbytesförhållande blir aktiekapitalet i PEPTONIC medical AB efter fusionen följande:

Aktiekapital i PEPTONIC medical AB före fusionen	29 379 492,23
Vederlag till aktieägarna i Pharmiva AB (publ) med aktier i PEPTONIC medical AB i förhållande 1:12	5 212 785,30
Aktiekapital efter fusionen	34 592 277,53

Värderingen av bolagens tillgångar och skulder har skett med utgångspunkt i bolagens avkastningsförmåga och resultatet i följande värde (tkr):

PEPTONIC medical AB:	89 314 000
Pharmiva AB (publ):	15 847 000

Vid värderingen har styrelserna särskilt beaktat följande omständigheter, vilket framgår av fusionsplanen:

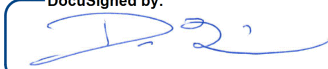
- De volymvägda genomsnittliga betalkurserna för respektive bolag under de senaste 20 handelsdagarna före den 15 juni 2023.
- Bolagens finansiella ställning och framtidsutsikter.
- Styrelsen för respektive bolag har bedömt att de kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av fusionsvederlaget som ovan.

Detta yttrande utgör inte ett uttalande om rimligheten i transaktionen, respektive akties värde eller huruvida fusionsvederlaget är tillräckligt.

Stockholm den 7 juli 2023

Revisor utsedd av PEPTONIC medical AB:s
bolagsstämma:

KPMG AB

DocuSigned by:

E62EF8B042D24EC...
Dan Beitner

Auktoriserad revisor

Revisor utsedd av Pharmiva AB (publ):s
bolagsstämma:

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:

23210BA9257548E...
Mattias Lamme

Auktoriserad revisor

Kompletterande redogörelse avseende PEPTONIC medical AB enligt 23 kap. 10 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen

Eftersom fusionsplanen har upprättats senare än sex månader efter utgången av det senaste räkenskapsåret för vilket årsredovisning och revisionsberättelse lämnats, fogas härmed till fusionsplanen en översiktlig redogörelse för utvecklingen i PEPTONIC medical AB, org.nr 556776-3064, ("Peptonic" eller "Bolaget") i enlighet med 23 kap. 10 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari 2023 – 31 maj 2023 och 1 januari 2022 – 31 maj 2022

Verksamhet

Peptonic är ett svenskt innovativt biomedicinskt företag inom femtech som bedriver forskning, utveckling och försäljning av medicinska behandlingar och livsstilsprodukter inom området kvinnohälsa. Peptonic grundades 2009 och är sedan 2014 noterat på Spotlight Stock Market.

Väsentliga händelser i Bolagets verksamhet under perioden 1 januari 2023 – 31 maj 2023:

- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 9 januari 2023 att Bolaget vid en extra bolagsstämma den 9 januari 2023, beslutat att ändra bolagsordningen och välja in Daniel Rudeklint och Anders Blom i styrelsen, samtidigt som Susanne Axelsson lämnar Bolagets styrelse.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 24 januari 2023 att Bolaget ingått ett exklusivt distributörsavtal för Centralamerika med Windsor Pharmaceuticals. Avtalet gäller försäljning av Peptonics vaginala självtester VagiVital AL och VagiVital VS med planerad distributionsstart andra kvartalet 2023.
- Med anledning av Bolagets företrädesemission som genomfördes under första kvartalet 2023 offentliggjorde Bolaget den 7 februari 2023 information om att Maida Vale Capital AB Vidarestiftelsens innehav passerat flaggningsgränsen om 15 procent (uppåt respektive nedåt).
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 12 april 2023 att Apotek Hjärtat inleder försäljning av Bolagets ledande intinvårdsprodukt VagiVital® AktivGel i de flesta av sina fysiska butiker, med start i maj 2023.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 20 april 2023 att Bolaget tecknat ett icke-exklusivt avtal med medicinteknikbolaget Siemens Healthineers för distribution av Bolagets portfölj av diagnostiska produkter för vaginal hälsa.
- Bolaget kommunicerade den 5 maj 2023 att Bolaget har tecknat ett exklusivt distributionsavtal med Cetro Medical AB för distribution av VagiVital VS Pro och VagiVital AL till gynekolog- och barnmorskemottagningar i Sverige.
- Bolaget kommunicerade den 10 maj 2023 att Bolaget har tecknat ett licensavtal med schweiziska medicinteknikföretaget Prima Lab SA gällande självtest för urinvägsinfektioner för försäljning i Sverige.
- Bolaget kommunicerade den 12 maj 2023 att distributionsavtalet med GMS Healthcare Group i Förenade Arabemiraten utökas med ytterligare tre VagiVital®-produkter.

Väsentliga händelser i Bolagets verksamhet under perioden 1 januari 2022 – 31 maj 2022:

- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 7 januari 2022 att Bolagets helägda dotterbolag Lune Group Oy Ltd har tecknat ett gemensamt marknadsföringsavtal med amerikanska företaget Womanizer.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 28 januari 2022 att Bolaget har fått information från Ekobrottsmyndigheten (EBM) som avser yrka på en företagsbot om 0,5 MSEK mot Bolaget. Bolaget har tidigare meddelat att EBM inlett en utredning under 2020 rörande grovt insiderbrott med

anledning av åtgärder som Bolaget vidtagit inom ramen för ett finansieringsarrangemang mellan Bolaget och en finansiell aktör.

- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 28 februari 2022 att Bolaget har tecknat ett distributionsavtal med UCC för den australiska marknaden. Avtalet avser fem artiklar i sortimentet från Lunette.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 8 mars 2022 att Bolagets helägda dotterbolag Lune Oy Ltd har tecknat ett marknadsföringssamarbetsavtal med det svenska företaget Peak Performance.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 25 april 2022 att Bolaget lanserar inom området njutning under varumärket Lunette®.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 27 april 2022 att Bolagets helägda varumärke Lunette® har utsetts till officiell Menstrual Cup Partner till Förenta Nationerna (FN). Peptonic Medicals intima wellness-märke Lunette® har utsetts till officiell menskoppspartner till FN.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 24 maj 2022 att Bolaget, vid årsstämman 2022, valde Jan Bardell till ny styrelseordförande och Susanne Axelsson, Lena Munkhammar och Anders Norling till nya styrelsemedlemmar.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 27 maj 2022 att Bolagets VagiVital® VS finns kommersiellt tillgänglig i Sverige.

Resultatutvecklingen

Under perioden 1 januari 2023 – 31 maj 2023 uppgick Bolagets rörelseresultat till -11 968 KSEK (1 januari 2022 – 31 maj 2022: -15 599 KSEK) och nettoresultat till -13 357 KSEK (1 januari 2022 – 31 maj 2022: -16 225 KSEK).

Investeringar

Inga investeringar har skett under någon av perioderna.

Förändringar i likviditet och finansiering

2023: Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 1 februari 2023 utfallet i Bolagets företrädesemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO2, TO3 och TO4, som Bolagets styrelse den 6 december 2022, villkorat av godkännande av extra bolagsstämma den 9 januari 2023, beslutade om. Teckningsperioden pågick under perioden 13 januari 2023 – 27 januari 2023. Företrädesemissionen tecknades till cirka 81 procent och Bolaget tillfördes cirka 55 MSEK, varav cirka 44,3 MSEK kontant och cirka 10,6 MSEK genom kvittningar, före emissionskostnader.

Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 23 maj 2023 utfallet i inlösen av teckningsoptioner av serie TO2. Under perioden 3 maj 2023 – 17 maj 2023 kunde innehavare av teckningsoptioner av serie TO2 teckna aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner ("Teckningsoptioner av serie TO2"). Totalt nyttjades 146 953 745 Teckningsoptioner av serie TO2, vilket motsvarar en nyttjandegrad om cirka 75 procent. Bolaget tillfördes därmed cirka 10,3 MSEK genom nyttjandet av Teckningsoptioner av serie TO2, före emissionskostnader.

2022: Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 23 mars 2022 utfallet i Bolagets företrädesemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO1, som extra bolagsstämma beslutade om den 16 december 2021. Teckningsperioden pågick under perioden 4 mars 2022 – 18 mars 2022. Företrädesemissionen tecknades till cirka 80 procent och Bolaget tillfördes cirka 33,7 MSEK, före emissionskostnader.

Övrig kompletterande information

Under perioden 1 januari 2023 – 31 maj 2023 uppgick Bolagets nettoomsättning till 15 842 KSEK (1 januari 2022 – 31 maj 2022: 16 893 KSEK) och resultat före bokslutsdispositioner och skatt till -13 335 KSEK (1 januari 2022 – 31 maj 2022: -16 225 KSEK).

Kompletterande redogörelse avseende Pharmiva AB (publ) enligt 23 kap. 10 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen

Eftersom fusionsplanen har upprättats senare än sex månader efter utgången av det senaste räkenskapsåret för vilket årsredovisning och revisionsberättelse lämnats, fogas härmed till fusionsplanen en översiktlig redogörelse för utvecklingen i Pharmiva AB (publ), org.nr 559007–0958, ("Pharmiva" eller "Bolaget") i enlighet med 23 kap. 10 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari 2023 – 31 maj 2023 och 1 januari 2022 – 31 maj 2022

Verksamhet

Bolaget är ett svenskt medicinteknikbolag inom femtech som utvecklar och kommersialiserar innovativa behandlingar mot vanliga underlivsinfektioner. Bolaget grundades 2015 och är sedan 2021 noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Väsentliga händelser i Bolagets verksamhet under perioden 1 januari 2023 – 31 maj 2023:

- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 9 februari 2023 att Bolaget beviljats patent för patentfamiljen FOAM I av den europeiska patentmyndigheten EPO (European Patent Organization). Patentet stärker det kommersiella skyddet för bolagets mousse-baserade drug delivery-teknologi Venerol som egenvårdsprodukten Vernivia® mot bakteriell vaginos och illaluktande flytningar bygger på.
- Bolaget kommunicerade den 23 februari 2023 att den europeiska patentorganisationen EPO (European Patent Organization) har godkänt Bolagets patentfamilj FOAM II. Patentet innebär ett brett skydd av Bolagets mousse-baserade drug delivery-teknologi Venerol såväl som för Bolagets egenvårdsprodukt Vernivia.
- Bolaget kommunicerade den 19 april 2023 att Bolaget har tecknat ett återförsäljaravtal med Farmasiet AS i Norge för Bolagets recept- och antibiotikafria produkt Vernivia. Samarbetet innebär att Vernivia för första gången kommer att säljas på den norska marknaden och produkten beräknas inkluderas i Farmasiets sortiment under den senare delen av sommaren 2023.

Väsentliga händelser i Bolagets verksamhet under perioden 1 januari 2022 – 31 maj 2022:

- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 21 januari 2022 att Bolaget utsett Karoline Akerjordet till vice vd och Andrea Mildner som Head of Marketing and Sales, för att stärka organisationen inför den fortsatta lanseringen av Vernivia.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 3 februari 2022 en summering av den första fasen i lanseringen av Vernivia i Sverige. Bolagets produkt mot bakteriell vaginos lanserades på Apoteket.se i oktober 2021 och på Apotea i november 2021. Bolaget meddelade att produkten togs emot mycket väl av både patienter och profession.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 10 februari 2022 att Bolaget har tecknat avtal med fem svenska prövningscenter och att Bolaget därmed skiftar fokus för den kliniska studien PIVA01 till Sverige.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 17 februari 2022 att apotekskedjan Apotek Hjärtat lanserat Vernivia via sin e-handelsplattform och att Vernivia även kommer vara tillgänglig för försäljning i ett antal Apotek Hjärtat-butiker.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 10 mars 2022 att Bolaget knyter till sig flera framstående gynekologer och forskare inom kvinnohälsa och etablerar ett medicinskt råd.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 14 mars 2022 att Bolaget har erhållit besked från den europeiska patentmyndigheten EPO (European Patent Organization) om ett kommande godkännande av patentfamiljen FOAM I.

- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 4 april 2022 att Bolaget utsett Anna Linton till ny vd.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 12 april 2022 att Bolaget har tecknat avtal med Oriola, som distribuerar till Kronans Apotek, om återförsäljning av den antibiotikafria egenvårdsbehandlingen Vernivia.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 11 maj 2022 att de första svenska patienterna idag har inkluderats till Bolagets kliniska studie PIVA01.
- Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 17 maj 2022 att Bolagets egenvårdsprodukt Vernivia® mot bakteriell vaginos nu också finns tillgänglig via LloydsApotek.

Resultatutvecklingen

Under perioden 1 januari 2023 – 31 maj 2023 uppgick Bolagets rörelseresultat till -8 877 KSEK (1 januari 2022 – 31 maj 2022: -11 658 KSEK) och nettoresultat till -8 877 KSEK (1 januari 2022 – 31 maj 2022: -11 661 KSEK).

Investeringar

Bolagets investeringar redovisas i tabellen nedan:

KSEK	1 januari 2023 – 31 maj 2023	1 januari 2022 – 31 maj 2022
Aktiverade kostnader utvecklingsarbete	0	457
Patent	0	356

Pharmiva har för närvarande inget utvecklingsarbete där kostnader aktiveras. Bolagets båda patentfamiljer FOAM I och FOAM II var sedan tidigare godkända i USA samt på andra marknader. Båda dessa patentfamiljer är nu även godkända av den europeiska patentmyndigheten, EPO, som gått vidare i nationell fas där olika länders avgifter för registrering samt årsavgifter direkt kostnadsförs i Pharmiva.

Förändringar i likviditet och finansiering

2022:

Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 12 april 2022 utfallet i inlösen av teckningsoptioner av serie TO3 samt att Bolaget beslutat om att genomföra en riktad nyemission.

Under perioden 28 mars – 8 april 2022 kunde innehavare av teckningsoptioner av serie TO 3 teckna aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner ("Teckningsoptionerna"). Totalt nyttjades 884 212 teckningsoptioner, vilket motsvarar en nyttjandegrad om cirka 81 procent. Bolaget tillfördes därmed cirka 5 MSEK genom nyttjandet av Teckningsoptionerna, före emissionskostnader.

För att Bolaget skulle erhålla den fulla finansieringen som avsetts med nyttjande av Teckningsoptionerna beslutade Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2021, om en riktad nyemission av 208 288 aktier till Fredrik Lundgren som lämnat garantiåtagande i samband med inlösen av Teckningsoptionerna.

Bolaget tillfördes cirka 1,2 MSEK genom den riktade nyemissionen. För garantiåtagandet utgick ingen ersättning.

Övrig kompletterande information

Under perioden 1 januari 2023 – 31 maj 2023 uppgick Bolagets nettoomsättning till 1 366 KSEK (1 januari 2022 – 31 maj 2022: 485 KSEK).

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt under perioden 1 januari 2023 – 31 maj 2023 uppgick till -8 877 KSEK (1 januari 2022 – 31 maj 2022: -11 661 KSEK), förbättringen beror främst på lägre kostnader för pågående klinisk prövning samt produktionsutveckling.

FUSIONSPLAN

Styrelsen för PEPTONIC medical AB, ett publikt aktiebolag med org.nr. 556776–3064, ("**Peptonic**"), med säte i Uppsala län, Uppsala kommun, och styrelsen för Pharmiva AB (publ), ett publikt aktiebolag med org.nr. 559007–0958, ("**Pharmiva**"), med säte i Skåne län, Lunds kommun, (tillsammans "**Bolagen**") har träffat överenskommelse om fusion mellan Bolagen enligt 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("**Fusionen**"). Fusionen ska ske genom absorption med Peptonic som övertagande bolag och Pharmiva som överlåtande bolag. Det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen refereras till som "**Nya Peptonic**" häri. Pharmiva upplöses automatiskt till följd av Fusionen. Peptonic är noterat på Spotlight Stock Market medan Pharmiva är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Med anledning härav har styrelserna för Bolagen (tillsammans "**Styrelserna**") upprättat följande fusionsplan ("**Fusionsplanen**"):

1. SKÅL FÖR FUSIONEN

Styrelserna har utförligt utrett följderna av Fusionen och ser övertygande strategiska fördelar med en sammanslagning av Bolagen. Fusionen förväntas vara betydligt värdeskapande för samtliga intressenter.

Bakgrund och motiv

Motivet med Fusionen är att skapa ett kraftfullt femtech-bolag med ökade möjligheter på den snabbt växande marknaden för intim kvinnohälsa.

Produktportföljen breddas vilket stärker konkurrenskraften och förbättrar Nya Peptonic förhandlingsläge mot leverantörer. Ett samgående mellan Bolagen blir ytterligare ett viktigt steg i linje med Bolagens kommunicerade strategier för att bygga en portfölj med kliniskt bevisade produkter och diagnostiska tester för intim egenvård. Synergieffekter skapas inom marknadsföring och distribution där Bolagen dels får ett större produktsortiment att erbjuda respektive bolags kunder, dels underlättar den geografiska expansion som Bolagen idag befinner sig i. Vidare kompletterar Bolagen varandra avseende utvecklade nätverk av potentiella samarbetspartners, där ett bredare erbjudande som en del av en distinkt strategi stärker Nya Peptonic ställning i affärsförhandlingar.

Fusionen skapar även strategiska fördelar för Bolagen. Genom att bredda verksamheten är det styrelsernas uppfattning att möjligheterna till framtida intäkter ökar. Därigenom ökar sannolikheten för att attrahera starkare ägargrupper. Styrelserna förväntar sig att aktieägarna gynnas genom att handeln av aktier i Nya Peptonic blir mer likvid än handeln med aktier i Bolagen var för sig. Vidare förväntas Nya Peptonic att ha större förmåga att anskaffa kapital än Bolagen var för sig.

2. FASTSTÄLLANDE AV FUSIONSVEDERLAGET OCH OMSTÄNDIGHETER AV VIKT VID UTVÄRDERINGEN AV FUSIONENS LÄMPLIGHET

Fusionsvederlaget (så som definierat nedan) har bestämts med avsikt att ge en skälig fördelning av värdet av Nya Peptonic mellan aktieägarna i Bolagen. Fusionsvederlaget har fastställts efter förhandlingar mellan parterna varvid företrädare för respektive bolag har diskuterat olika alternativ för att fastställa den exakta fördelningen av Fusionsvederlaget. Parterna har bland annat tagit hänsyn till de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för respektive bolag under de senaste 20 handelsdagarna före den 15 juni 2023, samt Bolagens finansiella ställning och framtidsutsikter. I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har styrelsen för respektive bolag bedömt att den kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av Fusionsvederlaget enligt avsnitt 3 "*Fusionsvederlag m.m.*" nedan.

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för Bolagen och deras respektive aktieägare.

Styrelsen för Peptonic beslut att acceptera den fördelningen av fusionsvederlaget baseras på de överväganden som redogörs för ovan. Peptonic styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Peptonic aktieägare. Pharmivas styrelse anser att Fusionsvederlaget är skäligt för Pharmivas aktieägare.

3. FUSIONSVEDERLAG M.M.

Inledning

Peptonic ska erlægga Fusionsvederlaget till aktieägarna i Pharmiva enligt vad som framgår nedan.

Fusionsvederlag

En (1) aktie i Pharmiva berättigar innehavaren till tolv (12) aktier i Peptonic ("**Fusionsvederlaget**").

Fusionsvederlagsaktier

Fusionsvederlaget kommer att utgöras av nyemitterade aktier i Peptonic som emitteras med stöd av bemyndigandet från årsstämman i Peptonic den 24 maj 2023. De aktier som emitteras i Peptonic som Fusionsvederlag till aktieägarna i Pharmiva ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet (enligt definition i avsnitt 7 "Fusionens Genomförande" nedan). Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till Pharmivas aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående aktier i Pharmiva vid tidpunkten för Genomförandet. Pharmiva har åtagit sig att inte, utan föregående skriftligt medgivande från Peptonic, emittera aktier från tiden att Fusionen blir gällande i Pharmiva fram till Genomförandet (se avsnitt 5 "Åtaganden före Fusionen" nedan). Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för denna Fusionsplan är oförändrat vid Genomförandet kommer 208 511 412 aktier att emitteras av Peptonic, vilket utgör Fusionsvederlaget. Efter Genomförandet och efter registrering av Fusionsvederlaget kommer det totalt att finnas 1 383 691 101 utestående aktier i Nya Peptonic baserat på 1 175 179 689 utestående aktier i Peptonic per dagen för Fusionsplanen.

4. REDOVISNING AV FUSIONSVEDERLAG

Berättigade att erhålla Fusionsvederlaget kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Pharmivas aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen (se avsnitt 7 "Fusionens Genomförande" nedan). Styrelsen för Peptonic äger dock rätt att, för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen, senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat. I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Peptonic-aktier som tillkommer aktieägaren. Samtidigt ska aktieägarens aktieinnehav i Pharmiva avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av Pharmivas aktieägare avseende detta. De nya aktierna i Peptonic som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket. Om aktierna i Pharmiva är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Pharmiva är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren. Registrering av Fusionen beräknas ske under fjärde kvartalet 2023 (se avsnitt 7 "Fusionens Genomförande" nedan).

5. ÅTAGANDEN FÖRE FUSIONEN

Bolagen åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen blivit gällande i Peptonic respektive Pharmiva, fram till Genomförandet, vidta samtliga nödvändiga åtgärder för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri och att fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Bolagen ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från det andra bolaget: a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare; b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för de aktier som utgör Fusionsvederlaget; c) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet; eller d) vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i Pharmiva. Oaktat det som nämns ovan ska innehavare av teckningsoptioner av serie 2020/2023 och innehavare av teckningsoptioner av serie TO3 i Peptonic inte vara förhindrade att nyttja dessa teckningsoptioner med rätt att erhålla aktier i Peptonic.

6. VILLKOR FÖR FUSIONEN

Genomförandet är villkorat av: 1. Att Pharmivas aktieägare, vid en bolagsstämma i Pharmiva, godkänner Fusionsplanen; 2. Att Peptonics aktieägare vid en bolagsstämma i Peptonic, för det fall aktieägare med innehav uppgående till minst fem (5) procent av aktierna påkallar det enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänner Fusionsplanen; 3. Att styrelsen i Peptonic, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2023, beslutar om emission av Fusionsvederlaget; 4. Att Spotlight Stock Market beslutar att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på Spotlight Stock Market; 5. Att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande; 6. Att varken Peptonic eller Pharmiva brutit mot de åtaganden som anges under rubriken "Åtaganden före Fusionen" före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller Nya Peptonic; och 7. Att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive Pharmivas, Peptonics eller Nya Peptonics omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd därav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen. Om villkoren för Fusionen inte uppfyllts eller om Genomförandet inte skett senast den 31 december 2023 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya Peptonic. Styrelserna i Bolagen förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av villkoren för Fusionen. Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 31 december 2023 till ett senare datum.

7. FUSIONENS GENOMFÖRANDE

Fusionens planerade registrering

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt 6 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar den genomförda Fusionen ("**Genomförandet**"). Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under fjärde kvartalet 2023. Bolagen kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen. Fusionsvederlaget kommer kort efter Genomförandet att levereras genom Euroclear Sweden AB.

Pharmivas upplösning

Pharmiva kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergår till Peptonic vid Genomförandet. Sista dag för handel med Pharmivas aktier på Nasdaq First North Growth Market förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet, med förbehåll för att nödvändiga förberedelser vidtagits innan en ansökan om sista dag för handel lämnats in till Nasdaq First North Growth Market.

Notering av de emitterade aktierna som utgör Fusionsvederlag

Den första dagen för handel på Spotlight Stock Market av Fusionsvederlaget beräknas infalla kort efter Genomförandet.

8. DUE DILIGENCE

I samband med förberedelserna för Fusionen, har Bolagen genomfört sedvanliga begränsade due diligence-undersökningar av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Peptonic respektive Pharmiva. Under due diligence-undersökningarna har ingen annan information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Peptonic respektive Pharmiva lämnats.

9. RÖSTÅTAGANDEN

Inför Fusionen har aktieägare i Pharmiva representerande cirka 37 procent av aktierna i Pharmiva förbundit sig att rösta för Fusionen vid den extra bolagsstämman i Pharmiva. Avgivna röstningsåtagandena får inte återkallas.

10. INNEHAVARE AV VÄRDEPAPPER MED SÄRSKILDA RÄTTIGHETER I PHARMIVA

Vid tidpunkten för upprättandet av Fusionsplanen finns två serier av teckningsoptioner utestående i Pharmiva. I Incitamentsprogram 2020/2023 är 145 000 teckningsoptioner utestående, av vilka 135 000 teckningsoptioner innehas av deltagare och 10 000 teckningsoptioner innehas av Pharmiva. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Pharmiva till en teckningskurs om 28 kronor per aktie. Vidare är 375 000 teckningsoptioner utestående inom ramen för Incitamentsprogram 2022/2025, av vilka samtliga teckningsoptioner innehas av Pharmiva. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Pharmiva till en teckningskurs om 20 kronor per aktie.

Innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 respektive Incitamentsprogram 2022/2025 har enligt villkoren för respektive program möjlighet att påkalla teckning av aktier under respektive program från den dag då innehavarna erhåller meddelande om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast tre veckor (avseende Incitamentsprogram 2022/2025) respektive fem veckor (avseende Incitamentsprogram 2020/2023) före den planerade bolagsstämman i Pharmiva där Fusionsplanen ska godkännas. Innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 och Incitamentsprogram 2022/2025 har inte rätt att påkalla teckning efter att Fusionsplanen godkänts av bolagsstämman i Pharmiva.

Det finns inte några andra utestående aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i Pharmiva.

11. ARVODE M.M. MED ANLEDNING AV FUSIONEN

Inga särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, kommer att utbetalas till någon av Bolagens styrelseledamöter eller verkställande direktörer i samband med Fusionen. Utöver vad som framgår nedan kommer inte heller några sådana arvoden eller förmåner att utgå till Bolagens revisorer. Arvoden till revisorerna i Bolagen ska utgå enligt räkning för bland annat deras yttrande över Fusionsplanen, deras granskning av fusionsdokumentet och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

12. ÖVRIGT

Erik Sundquist för Peptonic och Anna Linton för Pharmiva ska äga rätt att gemensamt vidta de smärre förändringar av denna Fusionsplan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket, eller Euroclear Sweden AB i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget. Till denna Fusionsplan biläggs även: 1. Peptonics årsredovisningar för räkenskapsåret 2022, 2021 och 2020. 2. Pharmivas årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020. 3. En översiktlig redogörelse för Peptonic enligt 23 kap. 10 § aktiebolagslagen för perioden 1 januari 2023 till och med den 31 maj 2023. 4. En översiktlig redogörelse för Pharmiva enligt 23 kap. 10 § aktiebolagslagen för perioden 1 januari 2023 till och med den 31 maj 2023. 5. Revisorsyttranden avseende Fusionsplanen enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.

Följande handlingar har undertecknats den 7 juli 2023

**Kompletterande redogörelse - PEPTONIC medical AB.pdf**

(148982 byte)
SHA-512: 37c172dc82e73a25926e35d27b12f0da564e2
ff44b05b241c9c2d6932d87d45099899407b8150a5e571
64e18efc61f998e090365e521dc65a17a5daa22dad0d3

**Kompletterande redogörelse - Pharmiva AB (publ).pdf**

(141927 byte)
SHA-512: ed9e469b679251b556f4511dbf5b18fe178ff
1e0da4cc497fa4af7a65a15c24ef7905dcc12b7cbf794d
486a875795f8f170dde5f9a4c0509f3896a48bd06024b

**Fusionsplan Peptonic - Pharmiva.pdf**

(127254 byte)
SHA-512: 873b6d5058eaf22b5fea31898f5dcde74f934
311d7b98dabaebac34ffec9785fff00b89062b21c5b45c
e55118bd6025b7387d88a5a88df6950f1b0763978930f

Underskrifter

2023-07-07 07:59:30 (CET)

**Anders Blom, PEPTONIC medical AB**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-07-06 15:53:47 (CET)

**Nils Fredrik Daniel Rudeklint, PEPTONIC medical AB**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-07-06 23:22:27 (CET)

**Anders Norling, PEPTONIC medical AB**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-07-06 15:49:06 (CET)

**Malte Zaunders, Pharmiva AB**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-07-06 15:59:45 (CET)

**Ingrid Kristina Ingvar, Pharmiva AB**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



Fusionsplan & kompletterande redogörelser - Peptonic & Pharmiva

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster.

Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

1750173156579e3bd82fd27e104c782fe4b3f1c0560f0fcf043f64d16e5ce6c16fe1f360b80f908b96e55c79acc77dd9be0a79fde125115405997ca60d22232a



Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskreven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holiändargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.