

*N.B. The English text is an unofficial translation for convenience purposes only*

## **Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen vid betalning med apportegendom**

### ***The board of directors' report referred to in Chapter 13, Section 7 of the Swedish Companies Act regarding payment by Non-Cash Consideration***

---

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen i PledPharma AB (publ), org.nr 556706-6724 ("**PledPharma**" eller "**Bolaget**"), anföra följande.

*The board of directors of PledPharma AB (publ), corp. reg. no. 556706-6724 ("**PledPharma**" and the "**Company**"), submits the following report as referred to in Chapter 13, Section 7 of the Swedish Companies Act.*

PledPharma har ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i det svenska aktiebolaget Rare Thyroid Therapeutics International AB, org.nr 556919-5109 ("**RTT**") mot en beräknad köpeskilling om 462 733 730 kronor. Enligt parternas överenskommelse ska en del av köpeskillingen erläggas i form av nya aktier i PledPharma. Villkoren för transaktionen har förhandlats mellan oberoende parter på armslängds avstånd.

*PledPharma has entered into an agreement regarding the acquisition of all outstanding shares in the Swedish limited liability company Rare Thyroid Therapeutics AB, corp. reg. no. 556919-5109 ("**RTT**") against a purchase price in the amount of 462 733 730 SEK. The agreement between the parties entails that a part of the purchase price shall be paid in the form of new shares in PledPharma. The terms for the transaction have been negotiated between independent parties on arms' length.*

Mot bakgrund av ovan har Bolaget för avsikt att fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med 3 356 493,09 kronor genom nyemission av 63 773 345 aktier. Avsikten är att betalning för de nya aktierna ska ske genom tillskjutande av apportegendom bestående av 510 000 aktier i RTT ("**Apportegendomen**"). Apportegendomen ska tillskjutas av de befintliga aktieägarna i RTT, som är teckningsberättigade i emissionen. Skälet för emissionen är att ge ut nya aktier till säljarna i enlighet med den överenskommelse som träffats i anslutning till PledPharmas förvärv av aktierna i RTT.

*Against this background, the board of directors of the Company intends to resolve to increase the Company's share capital with not more than SEK 3 356 493.09 by an issue of 63 773 345 new shares. The intention is that payment for the new shares shall be made by transfer of non-cash consideration consisting of 510 000 shares in RTT (the "**Non-Cash Consideration**"). The Non-Cash Consideration shall be contributed by the current shareholders in RTT, who are entitled to subscribe for shares in the issue. The reason for the share issue is to issue new shares to the sellers as agreed in connection with PledPharma's acquisition of shares in RTT.*

Apportegendomen beräknas ha ett värde om 462 733 730 kronor och beräknas komma tas upp till detta värde i Bolagets balansräkning. Det slutliga värde varmed Apportegendomen kommer tas upp i Bolagets balansräkning kommer, i enlighet med gällande redovisningsprinciper (IFRS), att bestämmas baserat på börskursen av Bolagets aktie vid den s.k. transaktionstidpunkten och kan därför komma att avvika från det beräknade värdet.

*The Non-Cash Consideration is estimated to have a value of SEK 462 733 730 and will be reported at this value in the Company's balance sheet. The definite value at which the Non-Cash Consideration will be recorded in the Company's balance sheet will, in accordance with applicable accounting principles (IFRS), be determined based on the*

*N.B. The English text is an unofficial translation for convenience purposes only  
market price of the Company's share at the so-called transaction time an may therefore  
differ from the estimated value.*

Till grund för det i beslutet om nyemission åsatta värdet på Apportegendomen ligger en värdering som har skett med beaktande av RTTs finansiella ställning, resultat och bedömda framtida intjäningsförmåga samt en jämförande värdering gentemot liknande bolag i branschen.

*The basis for the value of the Non-Cash Consideration set out in the resolution on new issue of shares in the Company is a valuation which has been carried out taking into consideration RTT's financial position, result and estimated future earning potential and a comparative valuation against similar companies in the industry.*

På grundval av den kännedom styrelsen har om den egendom som ska förvärvas är det styrelsens bedömning att:

- a) värdet på Apportegendomen som kan komma att tillföras Bolaget såsom apportegendom minst motsvarar värdet av det vederlag som ska utges;
- b) Apportegendomen är eller kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet; och
- c) att Apportegendomen i styrelsens redogörelse inte har tagits upp till ett högre värde än det verkliga värdet för Bolaget.

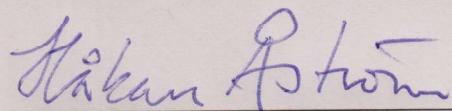
*Based on the knowledge that the board of directors possesses about the assets which are to be acquired, the board's opinion is that:*

- a) *the value of the Non-Cash Consideration which may be contributed to the Company as non-cash consideration is not less than the value of the consideration which is to be paid;*
- b) *the Non-Cash Consideration is or can be expected to be of use to the Company in the Company's business; and*
- c) *the value of the Non-Cash Consideration stated in this report does not exceed the fair value of the Non-Cash Consideration for the Company.*

Resultat- och balansräkningar för RTTs senaste två räkenskapsår finns bifogade till denna redogörelse, Bilaga 1. RTTs resultat för tiden därefter beräknas uppgå till minus 15 MKR. *Income statements and balance sheets for the last two financial years of RTT are attached hereto as Appendix 1. The result of RTT for the period thereafter is assumed to be minus 15 MSEK.*

*N.B. The English text is an unofficial translation for convenience purposes only*

Stockholm, 2020-10-05



Håkan Åström

Gunilla Osswald

Sten Nilsson

Elisabeth Svanberg

*N.B. The English text is an unofficial translation for convenience purposes only*

Stockholm, 2020-10-05

---

Håkan Åström



---

Gunilla Osswald

---

Sten Nilsson

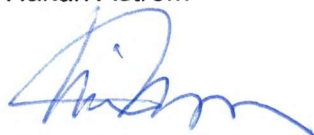
---

Elisabeth Svanberg

*N.B. The English text is an unofficial translation for convenience purposes only*

Stockholm, 2020-10-05

Håkan Åström



Sten Nilsson

Gunilla Osswald

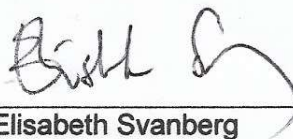
Elisabeth Svanberg

*N.B. The English text is an unofficial translation for convenience purposes only*

Stockholm, 2020-10-05

\_\_\_\_\_  
Håkan Åström

\_\_\_\_\_  
Gunilla Osswald

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elisabeth Svanberg', written over a horizontal line.

\_\_\_\_\_  
Sten Nilsson

\_\_\_\_\_  
Elisabeth Svanberg

**Resultaträkning**

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01 -2019-12-31</i>	<i>2018-01-01 -2018-12-31</i>
Nettoomsättning	1	3 970 781	2 466 161
Erhållna bidrag		746 906	2 206 613
Övriga rörelseintäkter		71 629	19 962
		<u>4 789 316</u>	<u>4 692 736</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-154 055	-186 662
Övriga externa kostnader		-13 726 304	-4 449 616
Personalkostnader	2	-4 816 051	-1 578 725
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-1 099 307	-1 082 117
Övriga rörelsekostnader		-202 301	-11 129
<b>Rörelseresultat</b>		<u>-15 208 702</u>	<u>-2 615 513</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		16 735	4 376
Räntekostnader och liknande resultatposter		-29 289	-257 996
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>-15 221 256</u>	<u>-2 869 133</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>-15 221 256</u>	<u>-2 869 133</u>
Skatt på årets resultat		-	-
<b>Årets resultat</b>		<u>-15 221 256</u>	<u>-2 869 133</u>

**Balansräkning**

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent, licenser samt liknande rättigheter	4	8 653 101	9 734 738
		<u>8 653 101</u>	<u>9 734 738</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	5	70 199	1 919
		<u>70 199</u>	<u>1 919</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	6	–	50 000
		<u>–</u>	<u>50 000</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>8 723 300</u>	<u>9 786 657</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m m</b>			
Färdiga varor och handelsvaror		1 345 710	691 597
		<u>1 345 710</u>	<u>691 597</u>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		813 881	1 332 365
Fordringar hos moderföretag		–	–
Övriga fordringar		201	18 495
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	9 393 919	66 221
		<u>10 208 001</u>	<u>1 417 081</u>
<b>Kassa och bank</b>		<u>2 740 940</u>	<u>3 331 684</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>14 294 651</u>	<u>5 440 362</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>23 017 951</u>	<u>15 227 019</u>

**Balansräkning**

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		50 000	50 000
		<u>50 000</u>	<u>50 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Aktieägartillskott		21 880 694	7 080 694
Balanserad vinst		-2 931 865	-12 731
Årets resultat		-15 221 256	-2 869 133
		<u>3 727 573</u>	<u>4 198 830</u>
		<u>3 777 573</u>	<u>4 248 830</u>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till andra närstående fysiska och juridiska personer		14 221 195	10 221 195
		<u>14 221 195</u>	<u>10 221 195</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		3 712 577	571 458
Övriga skulder		30 268	87 604
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	1 276 338	97 932
		<u>5 019 183</u>	<u>756 994</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>23 017 951</u>	<u>15 227 019</u>