

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

Till styrelserna i Coegin Pharma AB (publ), org.nr 559078-0465, och Follicum AB, org.nr 556851-4532

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2021-09-22.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i Coegin Pharma AB och Follicum AB 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 ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Coegin Pharma AB (publ) och Follicum AB 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 är olämpliga,
- 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 Coegin Pharma AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för sina fordringar.



Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är Coegin Pharma AB (publ) det övertagande bolaget, medan Follicum ABs tillgångar och skulder ska övertas av Coegin Pharma AB (publ).

Vederlaget till aktieägarna i Follicum AB betalas uteslutande i form av aktier i Coegin Pharma AB (publ).

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:1, så att varje aktie i Follicum AB med ett kvotvärde om 0,12 kronor ger rätt till 1 aktie i Coegin Pharma AB (publ) med ett kvotvärde om 0,044999999 kronor. Vid detta utbytesförhållande blir aktiekapitalet i Coegin Pharma AB (publ) efter fusionen följande:

Aktiekapital i Coegin Pharma AB (publ) före fusionen	27.566.726,89 kr
Vederlag till aktieägarna i Follicum AB med aktier i Coegin Pharma AB (publ) i förhållande 1:1 (baserat på antal utestående aktier i Follicum AB per 22 september 2021)	3.676.414,598 kr
Aktiekapital efter fusionen	31.243.141,488 kr

Som framgår av fusionsplanens punkt 2.2, så baseras fusionsvederlaget på värdet av Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021, vilken har beräknats till 0,51 kr per aktie, multiplicerat med per 22 september 2021 antal utestående aktier i Follicum AB om 81.698.104 aktier, vilket ger ett fusionsvederlag på ca 41,7 miljoner kronor.

Lund den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Revisor utsedd av Coegin Pharma ABs (publ) bolagsstämma

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll
Auktoriserad revisor

Revisor utsedd av Follicum ABs bolagsstämma

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Brofors Ekblom
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-09-22 08:02:54 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: OLA BJÄREHÄLL

Datum

Ola Bjärehäll

Partner

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-09-22 12:53:30 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS BROFORS EKBLOM

Datum

Anders Brofors Ekblom

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post