

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

Till styrelserna i Klaria Pharma Holding AB (publ), org.nr 556959-2917 och Karessa Pharma Holding AB (publ), org.nr 556942-1596

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2019-11-05.

### *Styrelsernas ansvar för fusionsplanen*

Det är styrelserna i Klaria Pharma Holding AB (publ) och Karessa Pharma Holding 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. 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 Klaria Pharma Holding AB (publ) och Karessa Pharma Holding 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

1. använda värderingsmetoder är olämpliga,
2. fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
3. fusionen medför fara för att borgenärerna i Klaria Pharma Holding AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

#### *Övriga upplysningar*

Som framgår av fusionsplanen är Klaria Pharma Holding AB (publ) det övertagande bolaget, medan Karessa Pharma Holding AB (publ):s tillgångar och skulder ska övertas av Klaria Pharma Holding AB (publ). Fusionsplanen är villkorad av ett antal olika faktorer som beskrivs i fusionsplanen.

Vederlaget till aktieägarna i och Karessa Pharma Holding AB (publ) betalas uteslutande i form av aktier i Klaria Pharma Holding AB (publ). Som framgår av fusionsplanen har fusionsvederlaget fastställts så att varje aktie i Karessa Pharma Holding AB (publ) ger rätt till 0,6032 nya aktier i Klaria Pharma Holding AB (publ).

Det är styrelserna i Klaria Pharma Holding AB (publ) och Karessa Pharma Holding AB (publ) som ansvarar för att fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt. Styrelserna har gemensamt uttalat att fusionsvederlaget, med beaktande av i fusionsplanen beskrivna faktorer och den tillämpade värderingsmetoden, har resulterat i det ovan angivna fusionsvederlaget. Respektive styrelse har inhämtat utlåtande (s.k. Fairness Opinions) beträffande fusionsvederlaget. Styrelsen i Klaria Pharma Holding AB (publ) har inhämtat utlåtande från Avane ABoch styrelsen i Karessa Pharma Holding AB (publ) har inhämtat utlåtande från Skarpa AB.

Vid värderingen av bolagen och bestämmande av fusionsvederlaget har styrelserna i Klaria Pharma Holding AB (publ) och Karessa Pharma Holding AB (publ) endast beaktat de volymviktade genomsnittskurserna för bolagen på Nasdaq First North Growth Market under

de senaste 60 handelsdagarna (per 2019-11-04, den sista avslutade handelsdagen före offentliggörandet).

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

Revisor utsedd av  
Klaria Pharma Holding AB (publ)

Revisor utsedd av  
Karessa Pharma Holding AB (publ)

BDO Mälardalen AB



Niclas Nordström

Auktoriserad revisor

BDO Mälardalen AB



Niclas Nordström

Auktoriserad revisor