

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE, DIREKT ELLER INDIREKT, DISTRIBUTERAS TILL ELLER INOM AMERIKAS FÖRENTA STATER, AUSTRALIEN, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND ELLER SYDAFRIKA. PRESSMEDDELANDET FÅR HELLER INTE DISTRIBUTERAS I NÅGOT LAND DÄR DET FÖRUTSÄTTTS YTTERLIGARE DOKUMENTATION, REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER UTÖVER VAD SOM FÖLJER AV SVENSK RÄTT.

Flerie och Lipum ingår fusionsplan

Flerie AB (publ) ("Flerie") och Lipum AB (publ) ("Lipum") (tillsammans "Bolagen") meddelar idag, den 18 november 2025, gemensamt att styrelsen för Flerie och styrelsen för Lipum har antagit en fusionsplan för att genomföra ett samgående av Flerie och Lipum genom en aktiebolagsrättslig fusion ("Fusionen"). Fusionen kommer att implementeras genom att Lipum absorberas av Flerie. Efter genomförandet av Fusionen kommer Lipums verksamhet att tillskjutas ett nytt dotterbolag till Fleries helägda dotterbolag Flerie Invest AB. Fusionen förutsätter bland annat godkännanden på extra bolagstämmor i de båda Bolagen. Aktieägarna Crafoordska stiftelsen, Christian von Koenigsegg och Adam Dahlberg vilka tillsammans representerar cirka 16,52 procent av aktierna och rösterna i Lipum har förbundit sig att rösta för Fusionen vid Lipums bolagsstämma. Fusionsvederlaget för Lipums aktieägare, vilket utgörs av nyemitterade stamaktier i Flerie, värderar Lipum till totalt cirka 338,1 miljoner kronor och utgör en premie om cirka 40 procent per aktie baserat på Lipums genomsnittliga volymviktade kurs på Nasdaq First North Growth Market under de senaste tio handelsdagarna.

Fleries styrelse och Lipums styrelse (gemensamt "Styrelserna") antog idag den 18 november 2025 en gemensam fusionsplan ("Fusionsplanen"), enligt vilken Flerie och Lipum har enats om ett samgående av Bolagen genom Fusionen.[1] Fusionsplanen finns tillgänglig på Bolagens respektive hemsida, www.flerie.com samt ww.lipum.se.

"Antalet människor som lever med reumatoid artrit är mycket stort och fortsätter att öka, och Lipums SOL-116-antikropp riktar sig mot en unik sjukdomsmekanism. Det vi gör är att skapa förutsättningar så att just den här typen av banbrytande innovationer kan bevisas effektiva. Jag ser fram emot att Ola och teamet tar SOL-116 vidare till en statistiskt relevant klinisk studie, och jag är övertygad om att denna fusion och avnotering är rätt väg för att nå dit." säger Ted Fjällman, verkställande direktör i Flerie.

"Flerie har under många år varit en värdefull och stöttande aktieägare – både genom finansiellt engagemang och genom att bidra med expertis som har varit viktig för Lipums positiva utveckling. Nu föreslår Flerie en innovativ finansiell lösning i en utmanande tid för Lipum, vilket vi uppskattar stort. Det gläder mig också att övriga storägare uttrycker sitt stöd för fusionen. Tillsammans skapar vi förutsättningar att fortsätta vår utveckling, bygga betydande värden och framöver söka partnerskap med kliniska effektdata i handen och vind i seglen." säger Ola Sandborgh, verkställande direktör i Lipum.

Bakgrund och skäl för Fusionen

Syftet med Fusionen är att skapa förutsättningar för att fortsatt finansiera Lipums verksamhet.

Lipum har framgångsrikt slutfört en fas 1-studie av SOL-116 med bekräftad säkerhet, god tolerabilitet, låg immunogenicitet och förutsägbar farmakokinetik som stödjer månatlig dosering, samt tydlig måleffekt genom sänkta BSSL-nivåer. SOL-116 ska nu tas vidare i en fas 2-studie där Lipum avser att studera behandlingseffekt hos patienter med medelsvår till svår reumatoid artrit (RA). För att initiera fas 2-studien återstår främst finansiering för CRO-samarbete och studiegenomförande.

Flerie äger genom sitt helägda dotterbolag Flerie Invest AB per dagens datum cirka 56,76 procent av aktierna i Lipum och har sedan man genomförde den första investeringen i Bolaget år 2021 bidragit med en stor del av Lipums finansiering.

Genom Fusionen kan Flerie säkerställa ett långsiktigt ägande, bidra med sin erfarenhet och sina finansiella resurser samtidigt som Flerie kan arbeta för att bredda Lipums finansiering i en privat miljö, vilket Flerie bedömer nödvändigt för att säkerställa finansiering fram till att bolaget visar positiva kassaflöden.

Flerie har ett omfattande nätverk av investerare som specialiserar sig på investeringar i privata bolag. Denna resurs utgör en synerg i samband med Fusionen, då Flerie regelbundet står i kontakt med dessa investerare avseende investeringar i Fleries övriga privata portföljbolag. Genom att utnyttja Fleries redan etablerade nätverk kan Lipum nå ut till en bredare investerarkrets, vilket stärker Lipums position och främjar tillväxtpotentialer för bolaget.

Sammanfattning av transaktionen

- Nya stamaktier i Flerie kommer att emitteras till Lipums aktieägare i förhållande till deras befintliga aktieinnehav i Lipum med relationen 2,4421:1, dvs 2,4421 aktier i Lipum berättigar innehavaren att erhålla en (1) ny stamaktie i Flerie.
- Baserat på den genomsnittliga volymviktade kursen under de senaste tio handelsdagarna för Lipums aktie på First North Growth Market värderar erbjudandet Lipum till cirka 15,940 kronor per aktie, vilket innebär en premie om cirka 40 procent jämfört med Lipums genomsnittliga volymviktade kurs på Nasdaq First North Growth Market under de senaste tio handelsdagarna samt en premie om cirka 33,3 procent jämfört med stängningskursen om 11,80 kronor per aktie i Lipum den 17 november 2025, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen.
- Fusionen förutsätter bland annat godkännanden på extra bolagsstämmor i Bolagen. Aktieägarna Crafoordska stiftelsen, Christian von Koenigsegg och Adam Dahlberg vilka tillsammans representerar cirka 16,52 procent av aktierna och rösterna i Lipum har förbundit sig att rösta för Fusionen vid Lipums bolagsstämma.
- Ett fusionsdokument är beräknat att publiceras i början av december 2025.

Styrelse och ledande befattningshavare

Efter Genomförandet (såsom definierat nedan) av Fusionen förväntas Fleries nuvarande styrelse Thomas Eldered, Cecilia Edström, Anders Ekblom och Jenni Nordborg ingå i styrelsen för Flerie. Fleries nuvarande verkställande direktör, Ted Fjällman, förväntas vara verkställande direktör för Flerie efter Genomförandet. Fleries vice vd och CFO, Cecilia Stureborg von Schéele förväntas vara vice vd och CFO för Flerie efter Genomförandet. Mark Quick, partner i Flerie, förväntas vara partner i Flerie efter Genomförandet.

Efter Genomförandet av Fusionen kommer Lipums verksamhet att tillskjutas ett nytt dotterbolag till Fleries helägda dotterbolag Flerie Invest AB.

Härutöver finns det i nuläget inte några beslut om väsentliga förändringar av Fleries eller Lipums verksamheter eller av sådana platser där Bolagen bedriver sina verksamheter. Inte heller planeras några förändringar med avseende på Bolagens ledning och övriga anställda, inkluderat anställningsvillkor.

Fusionsobjektet

Styrelserna anser att samgåendet av Flerie och Lipum ska genomföras som en aktiebolagsrättslig fusion av Bolagen, varvid båda Bolagens aktieägare ges möjlighet att godkänna samgåendet på extra bolagsstämma i respektive bolag. Styrelserna föreslår vidare att Fusionen genomförs med Flerie som övertagande bolag och Lipum som överlåtande bolag. Samtliga 21 212 438 aktier i Lipum omfattas av Fusionen.

Fusionsvederlag m.m.

Flerie ska erlägga fusionsvederlag till Lipums aktieägare enligt vad som framgår nedan. Vid beräkningen av fusionsvederlaget har Styrelserna beaktat de genomsnittliga volymviktade kurserna för Bolagen på Nasdaq Stockholm respektive Nasdaq First North Growth Market under de senaste tio handelsdagarna (under perioden 4 november 2025–17 november 2025).

Utöver Bolagens genomsnittliga volymviktade kurser har Styrelserna även beaktat andra värderingsmetoder vid värderingen av Lipum, bland annat en riskjusterad DCF av de framtida kassaflödena från SOL-116. Avseende Flerie har även portföljutveckling och NAV-utveckling beaktats.

2,4421 aktier i Lipum berättigar innehavaren att erhålla en (1) ny stamaktie i Flerie ("Fusionsvederlaget"), dvs. nya stamaktier i Flerie kommer att emitteras till Lipums aktieägare i förhållande till deras befintliga aktieinnehav i Lipum med relationen 2,4421:1. De aktier i Lipum som ägs av Fleries helägda dotterbolag Flerie Invest AB kommer inte att berättiga till något Fusionsvederlag.

Förutsatt (i) att antalet utestående aktier i Bolagen vid Genomförandet är samma som per dagen för detta offentliggörande, samt (ii) att Flerie Invest AB äger lika många aktier som per dagen för detta offentliggörande, kommer det totala antalet nyemitterade stamaktier i Flerie att uppgå till 3 755 920 och aktieägarna i Lipum kommer sålunda att erhålla ett ekonomiskt ägande om cirka 4,6 procent i Flerie efter Genomförandet.[2]

Baserat på den genomsnittliga volymviktade kursen under de senaste tio handelsdagarna för Lipums aktie värderas, inom ramen för erbjudandet, Lipums aktie till cirka 15,940 kronor per aktie, vilket innebär en premie om cirka 40 procent jämfört med Lipums genomsnittliga volymviktade kurs under de senaste tio handelsdagarna samt en premie om cirka 33,3 procent jämfört med stängningskursen om 11,80 kronor per aktie i Lipum den 17 november 2025, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen.

Fraktioner

Endast hela stamaktier i Flerie kommer att erläggas till aktieägare i Lipum som Fusionsvederlag. Flerie och Lipum kommer därför att uppdra åt ett värdepappersinstitut ("**Värdepappersinstitutet**") att lägga samman alla fraktioner av aktier i Lipum ("**Fraktioner**") som inte berättigar till en hel ny stamaktie i Flerie som Fusionsvederlag och det sammanlagda antalet stamaktier i Flerie som motsvarar sådana Fraktioner kommer därefter att säljas av Värdepappersinstitutet på Nasdaq Stockholm. Försäljningen ska ske snarast efter registreringen av Fusionen hos Bolagsverket (snarast efter "**Genomförandet**"). Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska ske genom Värdepappersinstitutets försorg och därefter utbetalas till dem som är berättigade till det i proportion till värdet av de Fraktioner som innehas omedelbart före försäljningen. Denna betalning ska ske så snart som praktiskt möjligt efter sådan försäljning av Fraktionerna.

Redovisning av fusionsvederlag

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Lipums aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen. Styrelsen 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.

I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Flerie-aktier som tillkommer denne. Samtidigt ska dennes aktieinnehav i Lipum avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av Lipums aktieägare avseende detta. De nya stamaktierna i Flerie som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med den tidpunkt då stamaktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska, som framgår ovan, ske genom Värdepappersinstitutets försorg. Redovisningen ska ske så snart som praktiskt möjligt efter försäljningen av Fraktionerna.

Om aktierna i Lipum är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Lipum är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske under slutet av det första kvartalet 2026.

Nyemission av aktier

Emissionen av stamaktier i Flerie för betalning av Fusionsvederlaget ska godkännas av Fleries aktieägare vid den extra bolagstämma som kommer att ta ställning till Fusionsplanen.

De stamaktier som emitteras i Flerie som Fusionsvederlag till aktieägarna i Lipum ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet och stamaktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Aktieägarna i Lipum kommer att ha rätt till vinstutdelning i Flerie i enlighet med svensk lag.

Det totala antalet stamaktier som kommer att emitteras till Lipums aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående Lipum-aktier vid tidpunkten för Genomförandet av Fusionen, exklusive de aktier i Lipum som ägs av Fleries helägda dotterbolag Flerie Invest AB. Förutsatt (i) att antalet utestående aktier per dagen för detta offentliggörande är samma vid Genomförandet, samt (ii) att Flerie Invest AB äger lika många aktier som per dagen för detta offentliggörande, kommer det totala antalet nyemitterade stamaktier i Flerie att uppgå till 3 755 920. Vid tidpunkten för Genomförandet av Fusionen kommer det då totalt att finnas 81 211 612 utestående aktier i Flerie.

Ägarstruktur

Nedan tabell illustrerar ägandet i Flerie efter Genomförandet om Fusionen skulle ha genomförts baserat på aktieägarinformationen från Euroclear Sweden AB per 30 september 2025.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Ägarandel
Thomas Eldered	58 888 047	72,5 %
Fjärde AP-fonden	5 463 853	6,7 %
Cajelo Invest Ltd	2 112 648	2,6 %
Linc AB	1 030 524	1,3 %
Ted Fjällman	1 021 857	1,3 %
Övriga	12 694 683	15,6 %
Summa:	81 211 612	100 %

Övriga samordningsvinster

Utöver de synergier som beskrivs ovan förväntas Fusionen skapa värde för aktieägarna i Flerie efter Genomförandet genom besparade kostnader hänförliga till Lipums avnotering från Nasdaq First North Growth Market.

Ingen integration av verksamheterna kommer i övrigt att äga rum.

Fusionens effekter på Fleries resultat och ställning

Fusionen förväntas ha en mycket begränsad påverkan på Fleries resultat och finansiella ställning, både på kort sikt och i ett längre tidsperspektiv.

Åtaganden före Fusionen

Lipum åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen godkänns av bolagets extra bolagsstämma till Genomförandet, vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri, att fortsätta att bedriva sin verksamhet på sedvanligt sätt och ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från Flerie:

- besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att Lipum får lämna sådan utdelning som följer av 18 kap. 11 § aktiebolagslagen,
- emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för sådana aktier som emitteras i enlighet med punkten (c) under rubriken "Villkor för Fusionen" nedan, samt eventuella aktier som emitteras i samband med samt konvertering av bolagets utestående teckningsoptioner och konvertibel,
- besluta om uppdelning av aktier eller liknande åtgärd,
- förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra, betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar,
- ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet,
- vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i Lipum, eller
- ändra bolagsordningen eller andra bolagskonstitutionella dokument.

Ovanstående begränsningar gäller inte för Flerie.

Villkor för Fusionen

Genomförandet är villkorat av:

- a. att Fleries aktieägare, vid en bolagsstämma i Flerie, godkänner Fusionsplanen och godkänner emissionen av de stamaktier som utgör Fusionsvederlaget,
- b. att Lipums aktieägare, vid en extra bolagsstämma i Lipum, godkänner Fusionsplanen,
- c. att Lipum kvittar utestående lån och konvertibler jämte upplupen ränta från aktieägare till aktier i enlighet med vad som anges under rubriken "Eget kapital i Lipum och åtaganden från långivare att kvitta fordringar mot aktier i Lipum" nedan genom en kvittningsemission till en teckningskurs motsvarande stängningskursen för Lipum-aktien på dagen för den extra bolagsstämman i Lipum som beslutar om godkännande av Fusionsplanen;
- d. att Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de stamaktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på Nasdaq Stockholm,
- e. att alla tillstånd och godkännanden av myndigheter som är nödvändiga för Fusionen har erhållits på villkor som inte innefattar förbehåll, villkor eller åtaganden, som enligt Styrelserna, vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentligt negativ effekt på Fleries verksamhet, konkurrensställning eller finansiella ställning efter Genomförandet, inklusive erhållandet av beslut från Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") om att lämna Fleries anmälan enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**") utan åtgärd eller godkänna Fusionen efter granskning,
- f. att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande,
- g. att Lipum inte har 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 Flerie efter Genomförandet, och
- h. 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 Lipums eller Fleries omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd varav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Genomförandet inte skett senast den 30 april 2026 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen att 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 Flerie efter Genomförandet. Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis fränfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor.

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 30 april 2026 till ett senare datum.

Godkännanden från myndigheter

Fusionen är bland annat villkorad av att alla tillstånd och godkännanden av myndigheter som är nödvändiga för Fusionen har erhållits på villkor som inte innefattar förbehåll, villkor eller åtaganden, som enligt Styrelserna, vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentligt negativ effekt på Fleries verksamhet, konkurrensställning eller finansiella ställning efter Genomförandet, inklusive erhållandet av beslut från ISP om att lämna Fleries anmälan enligt FDI-lagen utan åtgärd eller godkänna Fusionen efter granskning.

Flerie har påbörjat arbetet med en anmälan av Fusionen till ISP enligt FDI-lagen.

Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter i Lipum

Lipum har per dagen för detta offentliggörande fyra utestående teckningsoptionsprogram.

A2 2021/2025 omfattar 72 500 teckningsoptioner och B2 2021/2025 omfattar 52 500 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Lipum under perioden 1 januari–31 december 2025 till en teckningskurs om 27,29 kronor per aktie.

TO A 2025/2028 omfattar 142 000 teckningsoptioner och TO B 2025/2028 omfattar 70 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Lipum under perioden 1 juli–31 december 2028 till en teckningskurs om 30,00 kronor per aktie.

Teckningsoptionsprogrammen A2 2021/2025 och B2 2021/2025 kommer inte att påverkas av Fusionen.

Flerie kommer att erbjuda samtliga innehavare av de nyligen emitterade teckningsoptionerna i teckningsoptionsprogram TO A 2025/2028 och TO B 2025/2028 att lösa in sina respektive teckningsoptioner till ett pris som motsvarar det pris innehavarna betalade för teckningsoptionerna vid tilldelning, med undantag för de teckningsoptioner som innehas av Lipum eller dess dotterbolag, vilka kommer att makuleras av Lipums styrelse. Ersättning för inlösta teckningsoptioner kommer att betalas så snart som praktiskt möjligt efter att inlösen har skett.

Utöver nämnda teckningsoptionsprogram har Lipum en utestående konvertibel som, vid full konvertering senast den 31 december 2025, berättigar till 62 111 aktier till en konverteringskurs om 32,20 kronor. Lånet löper med årlig ränta STIBOR 90 + 3 procent och förfaller senast 28 februari 2026. Konvertibeln innehas sedan den 11 april 2024 av Fleries helägda dotterbolag Flerie Invest AB.

PRESSMEDDELANDE

18 november 2025 08:00:00 CET



Senast sex veckor före den bolagsstämma i Lipum som ska godkänna Fusionsplanen ska Lipum skriftligen underrätta Flerie Invest AB om fusionsplanerna, med en sammanfattning av villkoren och en erinran om att rätten till konvertering upphör efter bolagsstämmans beslut.

Från dagen för underrättelsen får Flerie Invest AB påkalla konvertering, under förutsättning att konvertering kan verkställas senast tionde kalenderdagen före bolagsstämman. Vid konvertering erläggs upplupen ränta kontant och konvertering sker till fastställd konverteringskurs med eventuella omräkningar enligt konvertibelvillkoren.

Från och med dagen efter bolagsstämmans godkännande får konvertering inte längre påkallas. Flerie Invest AB har i stället rätt att under två månader begära omedelbar betalning av nominellt belopp jämte vid betalningsdagen upplupen och kapitaliserad ränta. Lipum ska senast en vecka efter att tvåmånadersperioden inletts skriftligen erinra Flerie Invest AB om denna rätt.

Flerie Invest AB har åtagit sig att kvitta konvertibellånet jämte upplupen ränta mot aktier i enlighet med vad som anges under rubriken "Eget kapital i Lipum och åtagande från långivare att kvitta fordringar mot aktier i Lipum" nedan.

Bortsett från ovan nämnda finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i Lipum. Det finns inte heller några andra incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda vilka kommer att påverkas av Fusionen.

Värderingsutlåtande

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för Bolagen och aktieägarna.

Lipums styrelse anser att Fusionsvederlaget är skäligt från en finansiell synvinkel för Lipums aktieägare och denna åsikt stöds av en så kallad fairness opinion från Västra Hamnen Corporate Finance AB daterad den 18 november 2025, som Lipum inhämtat enligt IV.3 i Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**") och som anger att, baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, Fusionsvederlaget som ska erhållas i Fusionen av Lipums aktieägare är skäligt från en finansiell synvinkel för sådana aktieägare.

Aktieäggande mellan Flerie och Lipum

Per dagen för offentliggörandet av Fusionen kontrollerar Flerie genom sitt helägda dotterbolag Flerie Invest AB 12 040 104 aktier i Lipum, vilket motsvarar cirka 56,76 procent av antalet utestående aktier och röster i bolaget.

Lipum emitterade i augusti 2020 en konvertibel om 2 miljoner kronor till Stiftelsen Norrlandsfonden, vilken förvärvades av Fleries helägda dotterbolag Flerie Invest AB den 11 april 2024. Konvertibellånet löper med ränta STIBOR 90 + 3 procent och förfaller den 28 februari 2026. Innehavaren kan konvertera helt eller delvis senast den 31 december 2025 till en konverteringskurs om 32,20 SEK per aktie. Vid full konvertering kommer 62 111 nya aktier i Lipum att emitteras och Lipums aktiekapital kommer att öka med 15 527,75 kronor vilket innebär en utspädning om cirka 0,29 procent av det totala antalet aktier och röster i Lipum.

Lipum äger eller kontrollerar inte några aktier i Flerie, eller andra finansiella instrument, som ger Lipum en finansiell exponering motsvarande ett innehav i Flerie.

Röståtaganden

Fusionen förutsätter bland annat godkännanden på extra bolagsstämmor i de båda Bolagen. Beslut om godkännande av Fusionsplanen är giltigt endast om det har biträttts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman. Vid beslut om godkännande av Fusionsplanen i Lipum ska de aktier som ägs av Flerie inte beaktas. Flerie äger genom sitt helägda dotterbolag Flerie Invest AB per dagens datum cirka 56,76 procent av aktierna i Lipum.

Aktieägarna Crafoordska stiftelsen, Christian von Koenigsegg och Adam Dahlberg vilka tillsammans representerar cirka 16,52 procent av aktierna och rösterna i Lipum har förbundit sig att rösta för Fusionen vid Lipums bolagsstämma.

Eget kapital i Lipum och åtagande från långivare att kvitta fordringar mot aktier i Lipum

Aktiekapitalet i Lipum per den 30 juni 2025 uppgår till cirka 5,3 miljoner kronor. Lipums egna kapital uppgick vid samma tidpunkt till cirka -14,6 miljoner kronor. Enligt 25 kap. 14 § aktiebolagslagen föreligger skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning när det finns skäl att anta att bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen i Lipum har gjort bedömningen att det inte föreligger skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning enligt 25 kap. 14 § aktiebolagslagen med hänsyn till att det föreligger övervärden i immateriella tillgångar. Styrelsens bedömning stöds av oberoende värderingsutlåtande.

Lipum har upptagit lån från Flerie Invest AB, Crafoordska stiftelsen och Christian von Koenigsegg, som också är aktieägare i Bolaget, uppgående till sammanlagt cirka 39,5 miljoner kronor. Vidare finns ett konvertibelt lån om cirka 2 miljoner kronor till Flerie Invest AB. Fusionen är villkorad av att aktieägarna kvittar ovanstående lån och konvertibler jämte upplupen ränta per stämmodagen, där kapitalbeloppen per dagen för Fusionsplanen uppgår till om sammanlagt cirka 43,7 miljoner kronor till aktier i Lipum vid den bolagsstämma i Lipum som beslutar om godkännande av Fusionsplanen. Kvittningarna kommer att stärka Lipums egna kapital med motsvarande belopp.

PRESSMEDDELANDE

18 november 2025 08:00:00 CET



Finansiering

Fusionens genomförande är inte beroende av någon finansiering då Fusionsvederlaget uteslutande utgörs av nya stamaktier i Flerie.

Due diligence och utbyte av insiderinformation

Det har i samband med förberedelserna för Fusionen inte genomförts någon due diligence (företagsbesiktning). Ingen information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Flerie respektive Lipum har lämnats.

Indikativ tidsplan och offentliggörande av fusionsdokument

Fusionsdokumentet förväntas vara färdigställt och offentliggjort i början av december 2025. Den preliminära tidplanen för Fusionen ser ut enligt nedan.

18 november 2025	Fusionsplanen offentliggörs och görs tillgänglig för Bolagens aktieägare
8 december 2025	Offentliggörande av fusionsdokumentet
29 december 2025	Extra bolagsstämmor i Flerie och Lipum
Slutet av första kvartalet 2026	Bolagsverket registrerar Fusionen

Samtliga datum är preliminära och kan komma att bli föremål för ändring.

Planerad tidpunkt för Lipums upplösning

Lipum upplöses och dess tillgångar och skulder övertas av Flerie i och med att Bolagsverket registrerar Fusionen. Detta beräknas ske tidigast under slutet av det första kvartalet 2026.

Bolagen kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

Sista dag för handel med Lipums aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två handelsdagar före Bolagsverkets registrering av Fusionen och första dag för handel med de nyemitterade stamaktierna i Flerie beräknas infalla två handelsdagar efter dagen för registrering av Fusionen.

Inlösenprogram i Flerie

Enligt bolagsordningen i Flerie finns en möjlighet att begära inlösen av aktier. Programmet beskrivs närmare på Fleries hemsida. För 2026 ska begäran om inlösen göras under perioden 24 mars 2026 – 31 mars 2026. Enligt den preliminära tidplanen för Fusionen beräknas vederlagsaktier bokas ut före utgången av inlösenperioden. Tidplanen är emellertid preliminär, och det kan inte garanteras att vederlagsaktierna hinner bokas ut i tid för att aktieägare i Lipum ska kunna delta i inlösenförfarandet 2026.

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 Fleries eller Lipums 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 Flerie och Lipum ska utgå enligt räkning för bland annat deras yttrande över Fusionsplanen och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

Vissa närståendefrågor m.m.

Carl Johan Spak är senior advisor i Flerie respektive styrelseledamot i Lipum och har med anledning därav inte deltagit i handläggningen av frågor rörande Fusionen eller upprättandet av Fusionsplanen i styrelsen i Lipum.

Dessa omständigheter medför även att avsnitt IV i Takeover-reglerna är tillämpligt på Fusionen. Det innebär att Lipum enligt punkten IV.3 i Takeover-reglerna är skyldigt att inhämta och offentliggöra värderingsutlåtanden (en s.k. fairness opinion) avseende bolaget från oberoende expertis.

Tillämplig lag och tvister

Fusionen ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Genom de åtaganden som följer av Lipums listning på Nasdaq First North Growth Market är Fusionen och Bolagen underkastade Takeover-reglerna, Aktiemarknadsnämndens besked och råd om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna (och i förekommande fall Aktiemarknadsnämndens tidigare uttalanden och råd om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler för offentliga erbjudanden som tidigare tillämpades), samt de sanktioner som Nasdaq First North Growth Market kan besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Fusionen ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Rådgivare

Flerie har anlitat Setterwalls Advokatbyrå AB som legal rådgivare och Bergs Securitites AB som emissionsinstitut. Lipum har anlitat HWF Advokater AB som legal rådgivare och har uppdragit åt Västra Hamnen Corporate Finance AB att avge ett värderingsutlåtande (så kallad fairness opinion) avseende Fusionen.

För mer information, vänligen kontakta:

Flerie

Ted Fjällman, VD Flerie

E-post: ir@flerie.com

Telefon: +46 (0)76 600 89 26

PRESSMEDDELANDE

18 november 2025 08:00:00 CET



Lipum

Ola Sandborgh, VD Lipum

E-post: ola.sandborgh@lipum.se

Tel: +46 (0)72 218 80 21

Detta är information som Flerie AB (publ) och Lipum AB (publ) är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 18 november 2025, klockan [08:00].

Kort om Flerie

Flerie är en aktiv och långsiktig investerare inom Life Science, med en bred och diversifierad portfölj av innovativa bolag med banbrytande teknologier. Vi investerar globalt i bolag inom produktutveckling och kommersiell tillväxt, tillsammans med andra ledande investerare, och med fokus på svårtillgängliga privata bolag. Fleries aktiva ägarmodell, breda nätverk och resurser används för att stödja och accelerera utvecklingen i bolagens projekt, vilket skapar värde för aktieägarna. Flerie AB:s stamaktie är noterad på Nasdaq Stockholm med ticker FLERIE. För ytterligare information, se www.flerie.com.

Kort om Lipum

Lipum AB (publ) är ett biofarmaceutiskt bolag i klinisk fas specialiserat på upptäckt och utveckling av ny behandling för kroniska inflammatoriska sjukdomar. Läkemedelskandidaten SOL-116 är en humaniserad antikropp som ska ge säkrare och effektivare behandling genom att blockera en tidigare förbisedd målmolekyl (BSSL) i immunförsvaret. SOL-116 är i klinisk fas med en framgångsrikt genomförd fas 1-studie. Tillsammans med starka prekliniska data har vi en solid grund för fortsatt utveckling av behandling mot reumatism. Lipum utvärderar även andra inflammatoriska sjukdomar med stort medicinskt behov. Lipum har sin verksamhet i Umeå som är ett av Sveriges framstående life science kluster. Bolagets upptäckt har fått internationell uppmärksamhet och ett stort Horizon 2020 bidrag från EU. Bolagets aktie (LIPUM) är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Certified Adviser är G&W Fondkommission. För ytterligare information, se www.lipum.se.

Viktig information

I informationen nedan syftar "detta pressmeddelande" på detta dokument, dess innehåll eller del därav, muntliga presentationer, frågestunder och skriftligt eller muntligt material som diskuteras eller distribueras i anslutning därtill. Detta pressmeddelande är inte en kallelse till en extra bolagsstämma eller ett fusionsdokument. Detta pressmeddelande är inte heller ett erbjudande att sälja, eller en anfordran eller en inbjudan om att lämna ett erbjudande att köpa, förvärva eller teckna sig för, värdepapper, eller en uppmuntran att göra någon investering, och det kommer inte att ske någon försäljning av värdepapper i jurisdiktioner där ett sådant erbjudande, anfordran eller försäljning skulle vara otillåten utan registrering eller kvalifikation enligt sådan jurisdiktions värdepappersrättsliga lagar. Beslut avseende den föreslagna Fusionen mellan Flerie och Lipum ska uteslutande fattas på grundval av information som anges i de faktiska kallelserna till Fleries och Lipums extra bolagsstämmor, såsom

PRESSMEDDELANDE

18 november 2025 08:00:00 CET



tillämpligt, och fusionsdokumentet beträffande Fusionen, samt på självständiga analyser av informationen däri. Ni bör läsa fusionsdokumentet, vilket kommer att vara tillgängligt innan de extra bolagsstämmor som kommer att besluta om de frågor som anges här, för att få mer fullständig information om Fusionen. Ni bör även göra en självständig analys av informationen däri och fusionsdokumentet innan ett investeringsbeslut fattas.

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur associerad med kända och okända risker, osäkerhetsmoment, antaganden och andra faktorer, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden, oavsett om de är inom eller utom respektive bolags kontroll. Sådana faktorer kan medföra att de faktiska resultaten, prestationen och den faktiska utvecklingen kan komma att avsevärt avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framåtriktade informationen. Trots att respektive bolags ledning anser att deras förväntningar som anges i den framåtriktade informationen är rimliga baserat på sådan information som är tillgänglig för dem, ges inte någon garanti för att sådan framåtriktad information kommer att visa sig vara korrekt. Otillbörlig vikt ska inte fästas vid framåtriktad information. Den framåtriktade informationen gäller endast per dagen för detta pressmeddelande och varken Flerie eller Lipum åtar sig någon skyldighet att uppdatera den framåtriktade informationen utöver i den utsträckning det krävs enligt tillämplig lag. Fleries och Lipums tidigare resultat lämnar inte någon garanti för, och utgör inte någon förutsägelse om Fleries framtida resultat. Flerie, Lipum och deras respektive dotterbolag, ledande befattningshavare, anställda och ombud åtar sig vidare inte någon skyldighet att granska, uppdatera eller bekräfta förväntningar eller uppskattningar, eller revidera framåtriktad information för att reflektera händelser som inträffar, eller omständigheter som uppkommer, i förhållande till innehållet i pressmeddelandet. Det är vidare inte säkert att Fusionen kommer att genomföras på det sätt och inom den tidsram som beskrivs i detta pressmeddelande eller överhuvudtaget.

[1] Carl-Johan Spak är senior advisor i Flerie och styrelseledamot i Lipum och har således på grund av intressekonflikt inte deltagit i Lipums styrelses hantering eller beslut i anledning av Fusionen, se vidare under "Vissa närståendefrågor m.m." nedan.

[2] baserat på 77 455 962 utestående aktier i Flerie och 21 212 438 utestående aktier i Lipum per dagen för Fusionsplanen.

Kontakter

Ola Sandborgh, VD

ola.sandborgh@lipum.se

+46 72 218 80 21

Web: www.lipum.se

PRESSMEDDELANDE

18 november 2025 08:00:00 CET



Om oss

Lipum AB (publ) är ett biofarmaceutiskt bolag i klinisk fas specialiserat på upptäckt och utveckling av ny behandling för kroniska inflammatoriska sjukdomar. Läkemedelskandidaten SOL-116 är en humaniserad antikropp som ska ge säkrare och effektivare behandling genom att blockera en tidigare förbisedd målmolekyl (BSSL) i immunförsvaret. SOL-116 är i klinisk fas med en framgångsrikt genomförd fas 1-studie. Tillsammans med starka prekliniska data har vi en solid grund för fortsatt utveckling av behandling mot reumatism. Lipum utvärderar även andra inflammatoriska sjukdomar med stort medicinskt behov. Lipum har sin verksamhet i Umeå som är ett av Sveriges framstående life science kluster. Bolagets upptäckt har fått internationell uppmärksamhet och ett stort Horizon 2020 bidrag från EU. Bolagets aktie (LIPUM) är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Certified Adviser är G&W Fondkommission.

Denna information är sådan information som Lipum är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-11-18 08:00 CET.

Bifogade filer

[Flerie och Lipum ingår fusionsplan](#)