

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I LIPUM MED ANLEDNING AV FUSIONSERBJUDANDET FRÅN FLERIE

Styrelsen för Lipum AB (publ) ("Lipum") rekommenderar enhälligt aktieägarna i Lipum att rösta för genomförandet av den fusion mellan Lipum och Flerie AB (publ) ("Flerie") som offentliggjordes genom pressmeddelande idag den 18 november 2025 ("Fusionen"). Styrelsen bedömer att Fusionen kommer skapa bättre förutsättningar för fortsatt finansiering av Lipums verksamhet med hjälp av Fleries erfarenhet, dess finansiella resurser och möjligheter till finansiering för sina portföljbolag i privat miljö.

Bakgrund

Styrelserna för Lipum respektive Flerie (tillsammans "Bolagen") antog idag den 18 november 2025 en gemensam fusionsplan ("Fusionsplanen"), enligt vilken Flerie och Lipum har enats om ett samgående av Bolagen genom Fusionen. Fusionsplanen finns tillgänglig på Bolagens respektive hemsidor, www.flerie.com samt www.lipum.se. Fusionen innebär att Lipum absorberas av Flerie. Efter genomförandet av Fusionen kommer Lipums verksamhet att tillskjutas ett nytt dotterbolag till Fleries helägda dotterbolag Flerie Invest AB.

Syftet med Fusionen är att skapa förutsättningar för att fortsatt finansiera Lipums verksamhet. Genom Fusionen kan Flerie säkerställa ett långsiktigt ägande samt bidra med sin erfarenhet och sina finansiella resurser samtidigt som Flerie kan arbeta för att bredda Lipums finansiering i en privat miljö, vilket Lipum och Flerie gemensamt bedömer nödvändigt för att möjliggöra en fortsatt framgångsrik utveckling av Lipums läkemedelsprojekt.

Som fusionsvederlag kommer nya stamaktier i Flerie 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 Nasdaq 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 respektive Bolag.

Detta uttalande lämnas av styrelsen för Lipum ("Styrelsen")^[1] i enlighet med avsnitt II.19 i Aktiemarknadens Självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Styrelsen har anlitat HWF Advokater AB som legal rådgivare i samband med Fusionen. Styrelsen har uppdragit åt Västra Hamnen Corporate Finance ("**Västra Hamnen**") att avge ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) avseende Fusionen. För uppdraget avseende värderingsutlåtandet erhåller Västra Hamnen ett fast arvode som inte är beroende av fusionsvederlagets storlek eller Fusionens genomförande. Värderingsutlåtandet är bilagt detta uttalande.

Styrelsens rekommendation

Styrelsens uppfattning om Fusionen är baserad på en bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen har ansett vara relevanta vid utvärderingen av Fusionen. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Fusionens strategiska fördelar, rådande marknadssituation, framtida möjligheter och risker, Lipums finansiella ställning och tillgång till kapital.

Styrelsen bedömer att Fusionen skulle skapa värde genom att väsentligt öka förutsättningarna för att finansiera Lipums fortsatta verksamhet samtidigt som Lipums aktieägare får en fortsatt exponering mot värdeutvecklingen i både Lipums läkemedelsprojekt och Fleries övriga portföljbolag. 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 tillväxtmöjligheter för Lipum. Dessutom uppstår synergier i form av besparade kostnader hänförliga till Lipums listning på Nasdaq First North Growth Market.

Därtill har Styrelsen tagit hänsyn till det värderingsutlåtande (fairness opinion) som Västra Hamnen lämnat på Styrelsens uppdrag. I detta utlåtande framgår att Västra Hamnen anser att Fusionen är skälig för Lipums aktieägare ur finansiell synpunkt, baserat på de förutsättningar och antaganden som anges i värderingsutlåtandet.

Styrelsen noterar att Fusionen innebär en premie för Lipums aktieägare om cirka 40 procent i jämförelse med Lipums genomsnittliga volymviktade kurs på Nasdaq First North Growth Market under de senaste tio handelsdagarna.

Styrelsen anser sammanfattningsvis att Fusionen är till fördel för Lipum och dess aktieägare. Styrelsen anser vidare att fusionsvederlaget är skäligt från en finansiell synvinkel för Lipums aktieägare. Mot bakgrund av detta rekommenderar Styrelsen enhälligt aktieägarna i Lipum att rösta för Fusionen på kommande extra bolagsstämma.

Effekter på Lipum och dess anställda

Efter genomförandet 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 av Fusionen. Fleries vice vd och CFO, Cecilia Stureborg von Schéele, förväntas att vara vice vd och CFO för Flerie efter genomförandet av Fusionen. Mark Quick, partner i Flerie, förväntas att vara partner i Flerie efter genomförandet av Fusionen.

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.

Information om Flerie och Lipum

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. Flerie 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. Fleries stamaktie är noterad på Nasdaq Stockholm med ticker FLERIE. För ytterligare information se www.flerie.com.

Kort om Lipum

Lipum 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 Lipum 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.

Kontakter:

Ola Sandborgh, VD

ola.sandborgh@lipum.se

+46 72 218 80 21

Web: www.lipum.se

Om Lipum AB (publ)

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

PRESSMEDDELANDE

18 november 2025 08:02:00 CET



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.

[1] Carl-Johan Spak är senior advisor i Flerie respektive styrelseledamot i Lipum och har med anledning därav inte deltagit i handläggningen av frågor gällande Fusionen.

Kontakter

Ola Sandborgh, VD

ola.sandborgh@lipum.se

+46 72 218 80 21

Web: www.lipum.se

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.

Bifogade filer

[Fairness opinion Lipum](#)

[UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I LIPUM MED ANLEDNING AV FUSIONSERBJUDANDET FRÅN FLERIE](#)