

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

Till styrelserna i Biosergen AB (publ), org.nr 559304-1295, och Flerie AB (publ), org.nr 559067-6820

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2026-06-26.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i Flerie AB (publ) (övertagande bolag) och Biosergen AB (publ) (överlåtande bolag) 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 FAR:s 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 International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Flerie AB (publ) och Biosergen 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

- 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 Flerie AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen

Övriga upplysningar

Av fusionsplanen framgår att fusionen ska ske genom absorption, med Flerie AB (publ) som övertagande bolag och Biosergen AB (publ) som överlåtande bolag.

Det framgår vidare att Biosergen AB (publ), som ett led i transaktionen, ska genomföra en företrädesemission med en emissionslikvid om minst 39,9 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader, till en teckningskurs om 0,50 kronor per aktie och omfattande högst 79 839 888 nya aktier. Genomförandet av företrädesemissionen är ett villkor för fusionen. Vidare framgår att aktieägare representerande cirka 69,6 procent av aktierna och rösterna i Biosergen AB (publ) har lämnat tecknings- och garantiförbindelser om sammanlagt cirka 21 miljoner kronor samt att Flerie AB (publ), genom Flerie Invest AB, har lämnat ett garantiåtagande om 18,9 miljoner kronor. Sammantaget omfattar tecknings- och garantiförbindelserna 100 procent av företrädesemissionen.

Fusionsvederlaget har bestämts så att 31 aktier i Biosergen AB (publ) berättigar till en 1 ny stamaktie i Flerie AB (publ). Av fusionsplanen framgår att fusionsvederlaget har bestämts på grundval av förhandlingar på armlängds avstånd mellan bolagen, med beaktande av bland annat villkoren för företrädesemissionen och den teckningskurs som tillämpas däri. Biosergen AB (publ) har vid fastställandet av utbytesförhållandet åsatts ett värde om cirka 0,67 kronor per aktie, motsvarande en premie om cirka 33 procent jämfört med teckningskursen i företrädesemissionen. Flerie AB (publ) har åsatts ett värde om 20,29 kronor per aktie, motsvarande Flerie AB (publ):s dagliga volymviktade genomsnittliga aktiekurs (VWAP) under var och en av de fem (5) handelsdagar som föregick offentliggörandet av Fusionen.

Av fusionsplanen framgår även att styrelserna bedömer att teckningskursen i företrädesemissionen bättre återspeglar Biosergen AB (publ):s marknadsvärde än bolagets aktiekurs under motsvarande period, mot bakgrund av låg handelsvolym och att marknaden ännu inte beaktat effekterna av företrädesemissionen. Styrelserna har vidare bedömt att fusionen är fördelaktig för båda bolagen och deras aktieägare samt att fusionsvederlaget är skäligt från finansiell synvinkel för respektive bolags aktieägare.

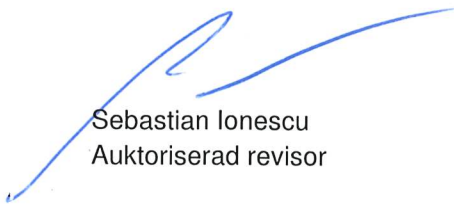
Emissionen av stamaktier i Flerie AB (publ) som utgör fusionsvederlag ska godkännas av bolagsstämman i Flerie AB (publ) i samband med godkännande av fusionsplanen. Det totala antalet stamaktier som kommer att emitteras som fusionsvederlag är beroende av antalet utestående aktier i Biosergen AB (publ) vid tidpunkten för fusionens genomförande, med undantag för sådana aktier som då innehas av Flerie AB (publ) eller bolag inom Fleriekoncernen.

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 23 kap. 11 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 26 juni 2026

Revisor utsedd av Biosergens AB (publ):s bolagsstämma

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sebastian Ionescu
Auktoriserad revisor