

Styrelsens redogörelse avseende överlåtelse av dotterbolagsaktier till större ägare

Inledning

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att godkänna att Bolaget överlåter aktier i dotterbolaget Emollivet AB, org. nr 559210-4369 ("Emollivet"), till Lipidors största aktieägare, Cerbios-Pharma SA, reg. nr CHE-107.948.886, ("Cerbios"), och Lipidors fjärde största ägare, Aurena Laboratories Holding AB, org. nr 556245-8306, ("Aurena"), enligt nedan ("Transaktionen").

Cerbios var per den 30 september 2022 ägare till 4 483 250 aktier i Lipidor, motsvarande 15,47 procent av antalet aktier och röster i Bolaget, och Aurena var per samma datum ägare till 1 621 250 aktier i Lipidor, motsvarande 5,59 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Denis Angioletti, styrelseledamot i Lipidor, är verksam som CCO på Cerbios.

Styrelsens bedömning är att varken Cerbios eller Aurena är sådana närstående till Lipidor som avses i Aktiemarknadsnämndens uttalande 2019:25 om vissa närståendetransaktioner. Köparna, som tillsammans innehar cirka 21 procent av aktierna i Bolaget, har dock begärt att Transaktionen villkoras av bolagsstämans godkännande. Även styrelsen anser att det är lämpligt att underställa beslutet om Transaktionen för bolagsstämans godkännande och har därför tagit fram denna redogörelse som underlag för stämman.

Bakgrund och föreslagen transaktion

Transaktionen avser en överlåtelse av totalt 529 aktier i Emollivet ("Emollivetaktier"), motsvarande totalt 22 procent av aktierna och rösterna i Emollivet, till Cerbios och Aurena till en köpeskillning om totalt 3 856 410 kronor, motsvarande 7 290 kronor per Emollivetaktie. Av dessa aktier ska Cerbios erhålla 412 Emollivetaktier till en köpeskillning om 3 003 480 kronor och Aurena erhålla 117 Emollivetaktier till en köpeskillning om 852 930 kronor.

Lipidor har anlitat en oberoende rådgivare, AG Equity Research AB, som har värderat Emollivet till totalt cirka 15,4 – 21,7 miljoner kronor, se Bilaga 1. Med stöd av värderingsutlåtandet har parterna enats om ett pris per aktie om 7 290 kronor, innebärande att Emollivet värderas till totalt cirka 17,5 miljoner kronor. Tillträdet till Emollivetaktierna beräknas ske snarast möjligt efter den extra bolagsstämans godkännande. Vederlaget kommer att bestå av kontanta medel.

Före Transaktionen äger Lipidor 1 243 Emollivetaktier, motsvarande 51,8 procent av antalet aktier och röster i Emollivet. Cerbios äger före Transaktionen 340 Emollivetaktier och Aurena äger 225 Emollivetaktier, motsvarande 14,2 respektive 9,4 procent av antalet aktier och röster i Emollivet.

Efter Transaktionen, och efter avyttring av ytterligare 125 Emollivetaktier till ett fåtal andra personer, kommer Lipidor vara ägare till 590 Emollivetaktier, motsvarande 24,6 procent av antalet aktier och röster i Emollivet. Cerbios kommer äga 752 Emollivetaktier och Aurena kommer äga 342 Emollivetaktier, motsvarande 31,3 respektive 14,3 procent av antalet aktier och röster i Emollivet.

Den föreslagna Transaktionens syfte är att lösa ett direkt kapitalbehov som skyddar Bolagets immateriella rättigheter och ger möjlighet till fortsatt värdeskapande. Transaktionen ger förlängd uthållighet samt finansiellt utrymme för att tillsammans med Bolagets licenspartner slutföra utvärderingen av den nyligen avslutade kliniska Fas III-studien av AKP02, definiera en ny utvecklingsplan samt lösa en långsiktig refinansiering.

Styrelsen bedömer att de förhandlade villkoren för Transaktionen, inklusive köpeskillingen, är marknadsmässiga och att aktieöverlåtelseavtalet avseende Transaktionen i övrigt innehåller sedvanliga och skäliga villkor. Styrelsen föreslår därför att stämman godkänner Transaktionen enligt ovan villkor.

Vid bolagsstämans beslut om Transaktionen kommer aktier som innehas av Cerbios och Aurena, eller andra företag i dessas koncerner, inte beaktas.

Denis Angioletti har inte deltagit i styrelsens beredning eller beslut rörande förslaget.

Stockholm i december 2022

Lipidor AB (publ)

Styrelsen