

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen

The board of directors' report as referred to in Chapter 13, Section 7 of the Swedish Companies Act

Styrelsen för InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ), org.nr 559067-6820 ("**Bolaget**"), avger härmed följande redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen (2005:551), med anledning av styrelsens förslag att extra bolagsstämma den 10 juni 2024 beslutar att öka Bolagets aktiekapital med 121 479 058,96 kronor genom nyemission av 6 073 952 948 stamaktier. De nya aktierna ska kunna tecknas av aktieägarna i Flerie Invest AB, org.nr 556856-6615 ("**Flerie**"), med rätt och skyldighet att betala för de nya aktierna med apportegendom enligt nedan.

*The Board of Directors of InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ), reg. no. 559067-6820 (the "**Company**"), hereby submits the following report in accordance with Chapter 13, Section 7 of the Swedish Companies Act (2005:551), due to the Board of Directors' proposal for the extraordinary general meeting on 10 June 2024 to resolve on increasing the Company's share capital by SEK 121,479,058.96 through a new issue of 6,073,952,948 ordinary shares. The new shares shall be subscribed for by the shareholders of Flerie Invest AB, reg. no. 556856-6615 ("**Flerie**"), with the right and obligation to pay for the new shares with non-cash consideration as set out below.*

Bolaget har den 20 maj 2024 ingått avtal med aktieägarna i Flerie angående förvärv av samtliga aktier i Flerie genom ett s.k. omvänt förvärv ("**Transaktionen**"). Köpeskillingen för aktierna i Flerie består av sammanlagt 6 073 952 948 stamaktier i Bolaget.

*On 20 May 2024, the Company entered into an agreement with the shareholders of Flerie regarding the acquisition of all shares in Flerie through a so-called reverse merger (the "**Transaction**"). The purchase price for the shares in Flerie consists of a total of 6,073,952,948 ordinary shares in the Company.*

Styrelsen har föreslagit att extra bolagsstämma den 10 juni beslutar om nyemission av 6 073 952 948 stamaktier i Bolaget. Betalning för de nya aktierna ska erläggas genom att apportegendom tillskjuts bolaget i form av aktier i Flerie ("**Apportegendomen**"). Värdet på Apportegendomen baseras på Fleries rapporterade substansvärde per den 31 mars 2024 med en rabatt om 10 procent.

*Payment for the new shares in the Company shall be made by way of contribution in kind in the form of shares in Flerie (the "**Contribution in Kind**"). The value of the Contribution in Kind is based on Flerie's reported net asset value (NAV) as of March 31, 2024, with a discount of 10 per cent.*

Värdet på aktierna som ska emitteras av Bolaget har baserats på en uppskattning av likvida medel som finns i Bolaget vid Transaktionens genomförande (inklusive alla avslutningskostnader för att avsluta fas III-programmet CONCLUDE, oavsett om sådana åtgärder vidtas efter Transaktionen), adderat med en premie om 20 procent. Värdet av Apportegendomen beräknas uppgå till sammanlagt 3 072 618 018 kronor. Styrelsen beräknar att Apportegendomen kommer att upptas i Bolagets balansräkning till [detta värde].

The value of the shares to be issued by the Company has been based on an estimate of the cash and cash equivalents available in the Company at the completion of the Transaction (including all closing costs to complete the phase III program CONCLUDE, irrespective of whether such actions are taken after the Transaction), added with a premium of 20 percent. The value of the Contributed Assets is estimated to amount to a total of SEK 3,072,618,018. The Board of Directors estimates that the Contribution in Kind will be recognized in the Company's balance sheet to the [same value].

Styrelsen anser att värdet av Apportegendomen som framgår av redogörelsen utgör ett tillförlitligt mått på det verkliga värdet av Apportegendomen. På grundval av den kännedom styrelsen har om den förvärvade egendomen är det således styrelsens bedömning:

- (a) att Apportegendomen inte har åsatts ett högre värde än det verkliga värdet för Bolaget; och
- (b) att Apportegendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet.

The Board of Directors is of the opinion that the value of Contribution in Kind as shown in the statement is a reliable measure of the fair value of the Contribution in Kind. Accordingly, on the basis of the Board of Directors's knowledge of the Contribution in Kind, it is the Board's judgment:

- (a) that the Contribution in Kind has not been valued at more than its fair value to the Company; and*
- (b) that the Contribution in Kind can be expected to be of benefit to the Company's business.*

Information enligt 2 kap. 9 § aktiebolagslagen hålls tillgänglig för tecknarna på Bolagets huvudkontor.

Information pursuant to Chapter 2, Section 9 of the Swedish Companies Act is available to subscribers at the Company's head office.
