

Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för apportegendomen

Till bolagsstämman i Vicore Pharma Holding AB (publ), org.nr 556580-3804 (nedan "Bolaget")

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på apportegendom daterad 11 juli 2018.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om apportegendom på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Vicore Pharma Holding 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 finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den värderingsmetod som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Som framgår av styrelsens redogörelse består apportegendomen av samtliga 50 000 aktier i INIM Pharma AB, org nr 559156-8471 (nedan "Apportegendomen"). Betalning för Apportegendomen ska erläggas genom nyemission av 8 851 502 aktier i Bolaget till en teckningskurs om 8 SEK per aktie.

Som likaledes framgår av redogörelsen har styrelsen bedömt värdet på Apportegendomen på basis av en riskjusterad nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden samt en kassabehållning om 20 000 000 SEK i INIM Pharma AB. Apportegendomen förväntas bokföras hos Bolaget till ett värde om 70 812 016 SEK. Det är styrelsens uppfattning att Apportegendomen inte har värderats högre än till dess verkliga värde för Bolaget. Det är vidare styrelsens uppfattning att Apportegendomen är av den arten att den är av stort värde för Bolaget.

Vi har bedömt det av styrelsen presenterade underlaget för att kunna verifiera beskrivningen av Apportegendomen samt ändamålsenligheten och tillämpningen av den metod som ligger till grund för bedömningen av värdet för Bolaget. Härvid har det inte framkommit något som gjort att vi funnit anledning att ifrågasätta det av styrelsen bedömda värdet.

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Uttalande

Vi anser;

- att Apportegendomen är eller kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet; och
- att Apportegendomen i redogörelsen inte har tagits upp till ett högre värde än det verkliga värdet för Bolaget.

Göteborg den 19 juli 2018

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor