

Erbjudande till aktieägarna  
i Swedish Orphan  
Biovitrum AB (publ)

J.P.Morgan

EVERCORE

## VIKTIG INFORMATION

### ALLMÄNT

Agnafit Bidco AB, ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 559328-4085 ("Agnafit Bidco"), har lämnat ett offentligt uppköps-erbjudande avseende samtliga aktier i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), med organisationsnummer 556038-9321 ("Sobi" eller "Bolaget"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet"). Agnafit Bidco är ett nybildat bolag som indirekt ägs av Advent International Corporation<sup>1)</sup> ("Advent") och Aurora Investment Pte Ltd<sup>2)</sup> ("Aurora"), ett närstående bolag till GIC Pte Ltd ("GIC").

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Agnafit Bidco och aktieägarna i Sobi till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet eller sådana avtal som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Agnafit Bidco, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 13 augusti 2021 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq") att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Agnafit Bidco har den 2 september 2021 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lag (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Agnafit Bidco uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Sobi på sidorna 17 – 49 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Sobi. Agnafit Bidco garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Sobi är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av Sobis revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Sobi är baserat på 295 144 629<sup>3)</sup> utestående aktier i Sobi.

J.P. Morgan Securities plc ("J.P. Morgan") och Evercore Partners International LLP ("Evercore") agerar huvudansvariga finansiella rådgivare, och Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank"), Barclays Bank PLC genom sin Investment Bank ("Barclays"), UBS AG London Branch ("UBS"), Royal Bank of Canada ("RBC") och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") agerar finansiella rådgivare, endast till Agnafit Bidco och ingen annan i samband med Erbjudandet, och kommer inte att betrakta någon annan person som kund i förhållande till Erbjudandet och kommer inte att ansvara gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som ges till deras kunder eller deras närståendes kunder, eller för att tillhandahålla rådgivning i förhållande till Erbjudandet eller annat ärende eller arrangemang som hänvisas till häri. J.P. Morgan är auktoriserat i Storbritannien av Prudential Regulation Authority ("PRA") och reglerat av PRA och Financial Conduct Authority.

### Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Agnafit Bidcos och Sobis kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Agnafit Bidco uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Agnafit Bidco eller Sobi har gjort eller kan komma att göra.

### ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag ("Begränsad Jurisdiktion"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 54 – 55.

Erbjudandet, den information samt dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

### VIKTIG INFORMATION TILL AKTIEÄGARE I USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "Viktig information till aktieägare i USA" på sidan 56.

- 1) Genom Al Gemstone (Luxembourg) S.à r.l., en så kallad "special purpose vehicle" som indirekt ägs av vissa private equity-fonder, vilka förvaltas av och/eller rådgavs av Advent International Corporation och dess närstående.
- 2) Aurora är en så kallad "nominated investment vehicle" till GIC Special Investments Pte Ltd, som är ett dotterbolag till GIC Pte Ltd.
- 3) Exklusive egna aktier som ägs av Sobi (för närvarande 11 969 866 aktier).

# Innehåll

Erbjudande till aktieägarna i Sobi	4
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	7
Rekommendation från styrelsen för Sobi	8
Fairness opinion från Danske Bank	12
Villkor och anvisningar	14
Beskrivning av Sobi	17
Uttalande från styrelsen för Sobi	50
Information om Agnafit Bidco, Advent och GIC	51
Skattefrågor i Sverige	52
Erbjudanderestriktioner	54
Viktig information till aktieägare i USA	56
Kontaktuppgifter	57

## Erbjudandet i sammandrag

<b>Vederlag:</b>	235 kronor kontant för varje Sobi-aktie <sup>1)</sup>
<b>Acceptperiod:</b>	22 september 2021 – 21 oktober 2021
<b>Beräknad likviddag:</b>	29 oktober 2021

1) Om Sobi före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minskas i motsvarande mån. Vid händelse av något av ovanstående förbehåller sig Agnafit Bidco rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för genomförandet av Erbjudandet (se nedan) ska åberopas.

# Erbjudande till aktieägarna i Sobi

## Inledning

Den 2 september 2021 offentliggjorde Advent International Corporation<sup>1)</sup> ("Advent") och Aurora Investment Pte Ltd<sup>2)</sup> ("Aurora"), ett närstående bolag till GIC Pte Ltd ("GIC"), genom Agnafit Bidco AB<sup>3)</sup> ("Agnafit Bidco"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) ("Sobi" eller "Bolaget") att överlåta samtliga aktier i Sobi till Agnafit Bidco<sup>4)</sup> ("Erbjudandet"). Aktierna i Sobi är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

## Vederlag

Aktieägarna i Sobi erbjuds 235 kronor kontant för varje aktie i Sobi.

Om Sobi före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minska i motsvarande mån. Vid händelse av något av ovanstående förbehåller sig Agnafit Bidco rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för genomförandet av Erbjudandet (se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande") ska återopas.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de av Agnafit Bidco förvärvade aktierna i Sobi enligt Erbjudandet.

## Premier

Priset per aktie i Erbjudandet motsvarar en premie om<sup>5)</sup>:

- 34,5 procent i förhållande till stängningskursen om 174,70 kronor den 25 augusti 2021 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget)<sup>6)</sup>;
- 37,7 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 170,62 kronor för aktierna under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 25 augusti 2021 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget)<sup>7)</sup>; och

- 54,7 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 151,95 kronor för aktierna under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 25 augusti 2021 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget)<sup>8)</sup>.

## Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 295 144 629<sup>9)</sup> utestående aktier i Sobi, uppgår till cirka 69,4 miljarder kronor.

## Finansiering av Erbjudandet

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet genom en kombination av medel som är tillgängliga för Agnafit Bidco i enlighet med så kallade equity commitments från Advent och Aurora samt lånefinansiering som vissa banker och kreditfonder åtagit sig att tillhandahålla med sedvanliga villkor för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden.

Den ovannämnda finansieringen kommer att ge Agnafit Bidco tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

## Acceptnivå i Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att det accepteras i sådan utsträckning att Agnafit Bidco blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Sobi (efter full utspädning)<sup>10)</sup>. För ytterligare information, se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande".

1) Genom Al Gemstone (Luxembourg) S.à.r.l., en så kallad "special purpose vehicle" som indirekt ägs av vissa private equity-fonder, vilka förvaltas av och/eller rådgavs av Advent International Corporation (med hemvist i USA) och dess närstående.

2) Aurora Investment Pte Ltd är en så kallad "nominated investment vehicle" till GIC Special Investments Pte Ltd, som är ett dotterbolag till GIC Pte Ltd (med hemvist i Singapore).

3) Ett privat aktiebolag med organisationsnummer 559328-4085 och säte i Stockholm.

4) Exklusive egna aktier som ägs av Sobi (för närvarande 11 969 866 aktier). Sobi har informerat Agnafit Bidco att Sobis pågående långsiktiga incitamentsprogram ("Incitamentsprogrammen") kommer att betalas ut i kontanter om Erbjudandet förklarar ovillkorat och Agnafit Bidco blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Sobi, med innebörd att inga aktier kommer att emitteras, eller egna aktier överlåtas, till deltagare i Incitamentsprogrammen.

5) Källa för Sobis aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

6) Motsvarande en premie om 22,6 procent i förhållande till stängningskursen om 191,70 kronor den 1 september 2021 (vilket var den sista dagen för handel före offentliggörandet av Erbjudandet).

7) Motsvarande en premie om 31,0 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 179,40 kronor under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 1 september 2021 (vilket var den sista dagen för handel före offentliggörandet av Erbjudandet).

8) Motsvarande en premie om 49,5 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 157,24 kronor under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 1 september 2021 (vilket var den sista dagen för handel före offentliggörandet av Erbjudandet).

9) Exklusive egna aktier som ägs av Sobi (för närvarande 11 969 866 aktier).

10) Exklusive egna aktier som ägs av Sobi (för närvarande 11 969 866 aktier).

## Uttalande från styrelsen för Sobi och fairness opinion

Styrelsen för Sobi har utvärderat Erbjudandet och beslutat att enhälligt<sup>11)</sup> rekommendera Sobis aktieägare att acceptera Erbjudandet. Vidare har styrelsen för Sobi erhållit en så kallad fairness opinion från Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank"), enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Sobis aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

## Agnafit Bidcos aktieägnande i Sobi

GIC innehar kontantavräknade swappar genom flera swap-program vilka tar en lång eller kort exponering i ett stort antal bolag, varav ett är Sobi. Genom swap-programmen har GIC en kort nettoexponering mot 302 655 aktier i Sobi per den 21 september 2021. Samtliga swap-positioner ingicks innan GIC inkluderades i budkonsortiet. Syftet med swap-programmen är inte att få en exponering mot någon specifik aktie som utlöser flaggningskyldighet i enlighet med direktiv 2004/109/EC (öppenhetsdirektivet), implementerat i Sverige genom lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Ingen handel med Sobis aktier enligt swap-programmen har skett till ett pris överstigande priset i Erbjudandet.

Bortsett från ovan innehar varken Agnafit Bidco eller någon av dess närstående bolag eller andra närstående parter några aktier eller andra finansiella instrument i Sobi som ger en finansiell exponering mot Sobis aktier vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet. Agnafit Bidco har heller inte under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet förvärvat eller vidtagit åtgärder för att förvärva aktier i Sobi eller några andra finansiella instrument som ger finansiell exponering mot Sobis aktie.

Agnafit Bidco kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Sobi på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder för att förvärva aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

## Åtaganden från aktieägare i Sobi

Agnafit Bidco har erhållit bindande åtaganden att acceptera Erbjudandet från Investor Aktiebolag och Fjärde AP-Fonden. Var och en av Investor Aktiebolag och Fjärde AP-Fonden har den 1 september 2021 åtagit sig att lämna in 107 594 165 aktier respektive 20 532 666 aktier i Sobi (vilket representerar hela deras aktieinnehav), motsvarande cirka 36,45 procent respektive 6,96 procent av aktierna och rösterna i Sobi.<sup>12)</sup> Följaktligen har bindande åtaganden att acceptera Erbjudandet erhållits från aktieägare som representerar sammanlagt 128 126 831 aktier vilket motsvarar cirka 43,41 procent av aktierna och rösterna i Sobi.<sup>13)</sup>

Om en tredje part före utgången av acceptperioden för Erbjudandet (eller under någon förlängning därav) lämnar ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Sobi och (i) erbjudandets värde per aktie motsvarar eller överstiger 251 kronor och (ii) styrelsen för

Sobi enhälligt (avseende de styrelseledamöter som deltar i Sobis hantering och utvärdering av Erbjudandet) rekommenderar aktieägarna att acceptera ett sådant erbjudande, har var och en av Investor Aktiebolag och Fjärde AP-fonden rätt att återkalla sina accepter av Erbjudandet och acceptera erbjudandet från den tredje parten.

De bindande åtagandena upphävs om styrelsen för Sobi, av någon anledning (förutom vid en tredje parts offentliggörande av ett erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Sobi), återkallar eller ändrar sin rekommendation och detta resulterar i att styrelsen för Sobi inte längre rekommenderar aktieägarna att acceptera Erbjudandet eller om Erbjudandet återkallas.

## Granskning av information i samband med Erbjudandet

Styrelsen för Sobi har låtit Agnafit Bidco genomföra en begränsad undersökning av Sobi (en så kallad due diligence) av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Sobi har informerat Agnafit Bidco att ingen insiderinformation lämnats till Agnafit Bidco i samband med denna undersökning.

## Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålls, i varje fall på villkor som enligt Agnafit Bidcos uppfattning är acceptabla.

Enligt Agnafit Bidcos bedömning kommer transaktionen att kräva (i) sedvanliga godkännanden av konkurrensanmälningar i Europeiska unionen, Ryssland, Turkiet och USA, och (ii) sedvanliga godkännanden, eller bekräftelser att godkännanden inte krävs, enligt tillämplig lagstiftning avseende utländska direktinvesteringar. Agnafit Bidco har inlett arbetet med för transaktionen relevanta ansökningar. Agnafit Bidco förväntar sig att relevanta godkännanden kommer att erhållas före utgången av acceptperioden.

## Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har, i sitt uttalande AMN 2021:40, bekräftat att Singapores regering och i förlängningen varje entitet som ägs direkt eller indirekt av Singapores regering (exklusive direkta och indirekta dotterbolag till GIC och bolag som förvaltas av GIC eller dess direkta eller indirekta dotterbolag) inte ska anses vara "närstående" till GIC, så som avses i punkten I.3 i Takeover-reglerna. För det fullständiga uttalandet, se [www.aktiemarknadsnamnden.se](http://www.aktiemarknadsnamnden.se).

## Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Agnafit Bidco och aktieägarna i Sobi till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav,

11) Till följd av att Investor Aktiebolag har åtagit sig att, under vissa förutsättningar, acceptera Erbjudandet har styrelseledamöterna Helena Saxon och Filippa Stenberg inte deltagit, och kommer inte att delta, i Sobis hantering eller utvärdering av Erbjudandet.

12) Exklusive egna aktier som ägs av Sobi (för närvarande 11 969 866 aktier).

13) Exklusive egna aktier som ägs av Sobi (för närvarande 11 969 866 aktier).

ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Agnafit Bidco, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden, den 13 augusti 2021 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm AB vid överträdelse av Takeover-reglerna.

# Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Agnafit Bidco har stor respekt och beundran för Sobis meriter inom området sällsynta sjukdomar genom Bolagets starka organisation, skickliga och engagerade medarbetare samt dess världsledande forskning och utveckling.

Agnafit Bidcos bedömning är att betydande investeringar i Sobi kommer att krävas framöver på grund av den pågående internationaliseringen inom området för sällsynta sjukdomar, kommande produktlanseringar och breddning till nya användningsområden, innebärande betydande risker såväl kommersiellt som utvecklingsmässigt. Agnafit Bidco anser att Bolaget skulle ha bättre möjligheter att utveckla dessa investeringar i en privat miljö eftersom det för tillfället finns begränsade resurser att genomföra dessa investeringar på grund av Sobis höga andel intäkter hänförliga till äldre prispresade produkter inom hemofili, kombinerat med betydande investeringar i nyligen genomförda förvärv.

Agnafit Bidco står helt bakom Sobis åtagande gentemot patienterna om att förbättra hälsan globalt för ett antal mindre, och ofta åsidosatta patientgrupper och kommer att stödja Bolaget fullt ut i sitt uppdrag att utveckla och tillhandahålla innovativa behandlingar för att förbättra livet för människor som lever med sällsynta sjukdomar.

Agnafit Bidcos planer för Bolagets framtida verksamhet och övergripande strategi innehåller för närvarande inga väsentliga förändringar avseende Bolagets ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor. Agnafit Bidcos avsikt är att Sobis nuvarande VD, Guido Oelkers, kommer kvarstå som VD för Sobi efter genomförandet av Erbjudandet. Agnafit Bidco stödjer Sobis lednings planer avseende de platser där verksamheten bedrivs, innefattande en internationalisering av Bolaget med en fortsatt närvaro i Sverige.

Vidare finns det inga anställda i Agnafit Bidco vilket innebär att Erbjudandet inte kommer innebära några förändringar för anställda och ledning i Agnafit Bidco.

Tom Allen, managing director för Advent, kommenterar:

”Sobi har en framgångsrik historik inom utveckling av produkter som kan förändra livet för patienter inom terapiområden med stora otillfredsställda medicinska behov. Vi är imponerade av Sobis produktportfölj, framstående expertis inom forskning och utveckling, förmåga att genomföra framgångsrika produktlanseringar och av Sobis mycket kompetenta medarbetare. Under de kommande åren väntas Sobi fortsätta sin omvandling mot att bli en global ledare inom området sällsynta sjukdomar. Advent har betydande erfarenhet av att hjälpa internationella, innovativa hälsovårdsaktörer att växa och är djupt engagerade i att stödja Sobi i att uppnå sitt långsiktiga mål och att förbättra livet för ofta åsidosatta patientgrupper.”

Choo Yong Cheen, investeringschef för private equity, GIC, kommenterar:

”Som långsiktig investerare är det glädjande att få investera i Sobi, som är världsledande inom innovativa behandlingar av sällsynta sjukdomar. Vi är övertygade om att GIC:s investering, tillsammans med vår mångåriga partner Advent, kommer att förse Sobi med det stöd som krävs för att lyckas i nästa skede av Bolagets utveckling som en diversifierad plattform inom behandlingar av sällsynta sjukdomar.”

*För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Agnafit Bidco i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Sobi på sidorna 17 – 49 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Sobi. Styrelsen för Agnafit Bidco försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Agnafit Bidco, Advent och GIC är korrekta.*

Stockholm, 21 september 2021

**Agnafit Bidco**  
Styrelsen

# Rekommendation från styrelsen för Sobi

## PRESSMEDDELANDE

Stockholm, 2 september 2021



### Uttalande från styrelsen för Swedish Orphan Biovitrum AB med anledning av Advents och GIC:s offentliga kontanterbudande

#### Styrelsen för Swedish Orphan Biovitrum AB rekommenderar enhälligt aktieägarna i Swedish Orphan Biovitrum AB att acceptera erbjudandet

#### Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen ("Styrelsen") för Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) ("Sobi" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Advent International Corporation<sup>1</sup> ("Advent") och Aurora Investment Pte Ltd ("Aurora")<sup>2</sup>, ett närstående bolag till GIC Pte Ltd ("GIC"), genom Agnafit Bidco AB ("Agnafit Bidco"), har idag lämnat ett offentligt kontanterbudande till aktieägarna i Sobi att överlåta sina aktier i Sobi till Agnafit Bidco ("Erbjudandet"). I enlighet med villkoren för Erbjudandet erbjuder Agnafit Bidco ett kontant vederlag om 235 kronor per aktie i Sobi ("Budpriset"), vilket motsvarar ett totalt värde om cirka 69,4 miljarder kronor.<sup>3</sup> Budpriset innebär en premie om cirka:

- 34,5 procent i förhållande till stängningskursen om 174,70 kronor för Sobi-aktien på Nasdaq Stockholm den 25 augusti 2021;
- 37,7 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 170,62 kronor för Sobi-aktien på Nasdaq Stockholm under de 30 senaste handelsdagarna till och med den 25 augusti 2021; och
- 54,7 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 151,95 kronor för Sobi-aktien på Nasdaq Stockholm under de 90 senaste handelsdagarna till och med den 25 augusti 2021.

Den 25 augusti 2021 var den sista handelsdagen före mediaspekulationer om ett eventuellt offentligt erbjudande avseende Sobi.

Acceptperioden för Erbjudandet förväntas inledas omkring den 22 september 2021 och avslutas omkring den 21 oktober 2021, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Fullföljandet av Erbjudandet är villkorat bland annat av att Agnafit Bidco blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sobi och att erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive konkurrensmyndigheter, erhålls på för Agnafit Bidco acceptabla villkor. Agnafit Bidco har förbehållit sig rätten att frånfalla dessa och övriga fullföljandevillkor enligt Erbjudandet.

Investor AB och Fjärde AP-Fonden, som innehar cirka 36,45 procent respektive 6,96 procent av totalt antal aktier och röster i Sobi (exklusive aktier som innehas av Sobi), har genom separata avtal

<sup>1</sup> Genom Al Gemstone (Luxemburg) S.à r.l., en så kallad special purpose vehicle som indirekt ägs av vissa private equity-fonder, vilka förvaltas av och/eller rådgivs av Advent International Corporation och dess närstående.

<sup>2</sup> Aurora är en så kallad "nominated investment vehicle" till GIC Special Investment Pte Ltd, som är ett dotterbolag till GIC Pte Ltd.

<sup>3</sup> Baserat på 295 144 629 utestående aktier i Sobi, dvs. exklusive 8 670 882 aktier som innehas av Sobi.



med Agnafit Bidco åtagit sig att acceptera Erbjudandet på vissa villkor. Vänligen se offentliggörandet av Erbjudandet för mer information om acceptåtagandena.

Till följd av att Investor AB har åtagit sig att acceptera Erbjudandet på vissa villkor, har styrelseledamöterna Helena Saxon och Filippa Stenberg inte deltagit, och kommer inte delta, i Sobis hantering och utvärdering av Erbjudandet.

Styrelsen har, efter skriftlig begäran, medgivit Advent och Aurora att genomföra en bekräftande företagsutvärdering (så kallad due diligence) av Sobi i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Advent och Aurora har inte erhållit någon insiderinformation inom ramen för denna undersökning.

Sobi har anlitat Morgan Stanley & Co. International Plc, som agerar finansiell rådgivare endast till Sobi i anledning av de frågor som anges i detta uttalande, och Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB som legal rådgivare, i anledning av Erbjudandet.

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial ("**Danske Bank**") har på begäran av Styrelsen avgett ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Sobis aktieägare ur finansiell synvinkel (baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet) ("**Värderingsutlåtandet**"). Värderingsutlåtandet är bilagt detta uttalande. För Värderingsutlåtandet erhåller Danske Bank ett fast arvode oberoende av budvederlagets storlek och anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller ej.

#### **Styrelsens utvärdering av Erbjudandet**

Styrelsen anser att Bolaget över tid har byggt en attraktiv portfölj med inriktning på att tillhandahålla innovativa behandlingar och service inom områdena hematologi, immunologi och nischindikationer. Sedan samgåendet mellan Swedish Orphan International AB och Biovitrum AB varigenom Sobi bildades 2010, har Bolaget uppnått ett antal milstolpar och per den 31 december 2020 hade Bolaget en portfölj bestående av sex nyckelprodukter, kontor i mer än 30 länder och levererade behandlingar till patienter i mer än 70 länder. Bolaget har under de senaste åren genomgått en betydande omvandling, genomfört viktiga förvärv och ingått två strategiska partnerskap. Bolaget har idag en omfattande strategisk och operativ plan att leverera enligt, inklusive mer än tio FoU-program i sen fas som avser möta ett stort medicinskt behov och kommer positionera Sobi för långsiktig tillväxt. Sobis omfattande plan för produktlanseringar i kombination med den internationella expansionen av verksamheten stödjer Sobis ambition att nå totala intäkter om 25 miljarder SEK år 2025.

Styrelsen har vid utvärderingen av Erbjudandet beaktat såväl ovan beskrivna långsiktiga tillväxtpotentialer för Bolaget, som de risker och utmaningar som är förknippade med Bolagets planer. Dessa risker inkluderar, men är inte begränsade till, risker relaterade till utveckling och kommersialisering av Bolagets forskningsprogram i sen fas, risker relaterade till Bolagets internationella expansion och externa risker hänförliga till Bolagets existerande portfölj och framtida produktlanseringar på en konkurrensutsatt marknad. Styrelsen har i detta avseende även beaktat att lanseringar och internationalisering av verksamheten kommer att kräva ytterligare investeringar i infrastruktur och på kort sikt ökade kostnader för SG&A i relation till intäkterna.

Inför sin rekommendation har Styrelsen utvärderat Erbjudandet med hjälp av de metoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden på noterade bolag, däribland Sobis värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner,

budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Sobi och Styrelsens syn på Sobis långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden. Vidare har Styrelsen tagit hänsyn till att Erbjudandet, förutsatt att det fullföljs, möjliggör för Sobis aktieägare att inom en nära framtid och med reducerad risk realisera värdet av sina investeringar i kontanter till en väsentlig premie jämfört med de kurser Sobis aktie nyligen handlats till.

Styrelsen noterar även att Investor AB, som långsiktig aktieägare i Sobi med betydande expertis, samt Fjärde AP-Fonden, enligt separata avtal med Agnafit Bidco har åtagit sig att acceptera Erbjudandet på vissa villkor.

Efter att ha genomfört denna utvärdering bedömer Styrelsen att villkoren för Erbjudandet reflekterar Sobis långsiktiga tillväxtpotentialer, liksom de risker som är förknippade med dessa möjligheter, och erbjuder Sobis aktieägare säkerhet genom kontant betalning.

Styrelsen har vidare beaktat Värderingsutlåtandet utfärdat av Danske Bank enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Sobis aktieägare ur finansiell synvinkel (baserat på de antaganden och överväganden som anges i Värderingsutlåtandet).

Enligt Takeover-reglerna ska Styrelsen, baserat på vad Agnafit Bidco uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Sobi, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Agnafit Bidcos strategiska planer för Sobi och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Sobi bedriver sin verksamhet. Agnafit Bidco har därvid uttalat att *"Agnafit Bidco står helt bakom Sobis åtagande gentemot patienterna om att förbättra hälsan globalt för ett antal mindre, och ofta åsidosatta patientgrupper och kommer att stödja Bolaget fullt ut i sitt uppdrag att utveckla och tillhandahålla innovativa behandlingar för att förbättra livet för människor som lever med sällsynta sjukdomar. Agnafit Bidcos planer för Bolagets framtida verksamhet och övergripande strategi innehåller för närvarande inga väsentliga förändringar avseende Bolagets ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor. Agnafit Bidcos avsikt är att Sobis nuvarande VD, Guido Oelkers, kommer kvarstå som VD för Sobi efter genomförandet av Erbjudandet. Agnafit Bidco stödjer Sobis lednings planer avseende de platser där verksamheten bedrivs."*

Styrelsen utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

***Mot denna bakgrund rekommenderar Styrelsen enhälligt aktieägarna i Sobi att acceptera Erbjudandet.***

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

---

Stockholm, 2 september 2021

Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)

Styrelsen



**För ytterligare information vänligen kontakta**

Paula Treutiger, Global Head of Communications  
+46 733 666 599  
[paula.treutiger@sobi.com](mailto:paula.treutiger@sobi.com)

Maria Kruse, Corporate Communication & Investor Relations  
+46 767 248 830  
[maria.kruse@sobi.com](mailto:maria.kruse@sobi.com)

*Denna information är sådan information som Swedish Orphan Biovitrum AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2 september 2021 kl. 7:10 CEST.*

**Om Sobi**

*Sobi är ett specialiserat, internationellt biofarmaceutiskt företag som gör betydande skillnad för människor som lever med sällsynta sjukdomar. Sobi tillhandahåller innovativa behandlingar inom hematologi, immunologi samt för nischindikationer. Idag har Sobi cirka 1 500 medarbetare i Europa, Nordamerika, Mellanöstern och Asien. För 2020 uppgick Sobis totala intäkter till 15,3 miljarder SEK. Aktien (STO: SOBI) är noterad på Nasdaq Stockholm. Ytterligare information finns på [www.sobi.com](http://www.sobi.com).*

# Fairness opinion från Danske Bank

Danske Bank

Styrelsen  
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)  
112 76 Stockholm  
Sverige

Stockholm den 1 september 2021

Styrelsen för Swedish Orphan Biovitrum AB ("Sobi") ("Styrelsen") har uppdragit åt Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial ("Danske Bank") att avge ett utlåtande om skäligheten, ur finansiell synvinkel, av det kontantvederlag om 235 kronor per aktie i Sobi, i enlighet med det offentliga uppköpserbudandets ("Erbjudandet") från "Advent International Corporation ("Advent")<sup>1</sup> och Aurora Investment Pte Ltd ("Aurora")<sup>2</sup>, ett närstående bolag till GIC Pte Ltd ("GIC"), genom Agnafit Bidco AB ("Agnafit Bidco")<sup>3</sup> ("Budgivaren"), som förväntas offentliggöras den 2 september 2021. Erbjudandehandlingen med fullständiga villkor för Erbjudandet förväntas offentliggöras omkring den 21 september 2021.

Som grund för detta utlåtande har Danske Bank, bland annat, beaktat:

- I. Viss historisk verksamhetsrelaterad och finansiell information om Sobi, inklusive årsredovisningar och delårsrapporter.
- II. Finansiella prognoser och budgetar för Sobi som upprättats av Sobis ledningsgrupp.
- III. Viss information från Sobis ledningsgrupp avseende Sobis verksamhet och aktiviteter, såsom historisk utveckling, nuvarande och framtida produkter, kostnadsstruktur, strategi, ledningsgrupp, finansiell ställning, investeringar samt framtidsutsikter och utveckling.
- IV. Vissa rekommendationer och prognoser för Sobi från analytikerrapporter.
- V. Viss offentligt tillgänglig information om Sobis aktiekurser och handelsvolym.
- VI. Viss information från externa källor avseende andra bolag som Danske Bank anser vara relevanta och jämförbara med Sobi.
- VII. Övrig information Danske Bank har ansett vara relevant eller lämpligt för detta utlåtande.

Detta utlåtande är baserat på information som har erhållits från publika källor tillgängliga för allmänheten eller tillhandahållits Danske Bank av Sobi i syfte att avge detta utlåtande. Danske Bank har antagit att den erhållna informationen är fullständig och korrekt och ger en rättvis och representativ bild av Sobi, dess verksamhet och framtida intjäningsförmåga, samt förlitat sig på riktigheten i all sådan information och antagit att ingen information av väsentlig betydelse för Danske Banks samlade bedömning har utelämnats eller undanhållits. Danske Bank har därutöver ställt de frågor som ansetts vara nödvändiga för detta utlåtande, utan att ha utfört någon oberoende verifiering eller så kallad "due diligence". Ingen oberoende värdering eller bedömning av Sobis tillgångar och skulder har utförts, inte heller någon fysisk granskning av tillgångarna.

Danske Bank är inte expert avseende juridiska, regulatoriska, skattemässiga, bokföringsmässiga eller relaterade frågor och har inte uttalat sig i sådana frågor, utan enbart förlitat sig på den bedömning som gjorts av företrädare för Sobi.

Avseende finansiella prognoser, annan framåtblickande information och data som Sobis ledningsgrupp har tillhandahållit eller som i övrigt har granskats av eller diskuterats med Danske Bank, har Danske Bank antagit och informerats om att sådana finansiella prognoser, annan information och data har utarbetats på ett rimligt sätt, på grunder som återspeglar de för närvarande bästa tillgängliga estimaten och bedömningarna av Sobis ledningsgrupp om det framtida finansiella resultatet och annan relaterad information som därmed omfattas av detta, utan att Danske Bank gjort någon oberoende bedömning. Vidare har Danske Bank antagit att de resultat som återspeglas i finansiella

<sup>1</sup> Genom Al Gemstone (Luxemburg) S.à r.l., en så kallad special purpose vehicle som indirekt ägs av vissa private equity-fonder, vilka förvaltas av och/eller rådgivs av Advent International Corporation och dess närstående.

<sup>2</sup> Aurora är en så kallad "nominated investment vehicle" till GIC Special Investment Pte Ltd, som är ett dotterbolag till GIC Pte Ltd.

<sup>3</sup> Ett privat aktiebolag, under namnändring från Goldcup 28580 AB och med organisationsnummer 559328-4085, som kommer ha sitt säte i Stockholm efter registrering av sedvanliga bolagsändringar hos Bolagsverket.

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial  
Norrmalmsgården 1 Box 7523  
S-103 92 Stockholm

Visiting address:  
Norrmalmsgården 1

Phone:  
+46 752 48 00 00

www.danskebank.com

prognoser, annan information och data som använts kommer att förverkligas vid angivna tidpunkter och till angivna belopp.

Danske Banks utlåtande är baserat på aktuella marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden, samt information som Danske Bank erhållit per datumet för detta utlåtande. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter datumet för detta utlåtande kan kräva en revidering eller innebära att detta utlåtande blir obsolet. Danske Bank åtar sig ingen skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande för att återspegla sådan efterföljande utveckling. Danske Banks utlåtande innehåller inte någon bedömning av de faktiska kurser till vilka Sobis aktier härnäst kan komma att handlas till.

Detta värderingsutlåtande tillhandahålls Styrelsen endast i informativt syfte i samband med Erbjudandet och adresserar inte några relativa fördelar med Erbjudandet jämfört med alternativa affärstransaktioner som är tillgängliga för Sobi, eller andra investeringsmöjligheter som är tillgängliga för Sobis aktieägare. Således utgör detta utlåtande inte en rekommendation om huruvida aktieägarna i Sobi ska acceptera Erbjudandet och ska därmed inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i Sobi.

**Baserat på och med förbehåll för ovanstående anser Danske Bank att Erbjudandet per datumet för detta utlåtande är skäligt, ur finansiell synvinkel, för Sobis aktieägare.**

Danske Bank är en nordisk bank med verksamhet inom olika finansiella tjänster, inkluderande tillhandahållande av lån, värdepappershandel och mäklari, aktieanalys och corporate finance. Till följd av att verka som bank på den nordiska marknaden kan Danske Bank ha tillhandahållit, tillhandahåller eller kan i framtiden komma att tillhandahålla olika investment banking-, affärsbanks- och andra finansiella rådgivningstjänster som är oberoende av själva Erbjudandet, till vissa involverade parter och har eller kan få sedvanliga ersättningar för sådana tjänster. Vidare kan Danske Bank inom ramen för den normala verksamheten inom värdepappershandel och mäklari, när som helst, för egen räkning eller kunders räkning inneha långa eller korta positioner och handla med aktier och andra värdepapper relaterade till Sobi.

Danske Bank har inte agerat som finansiell rådgivare till Sobi i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av vederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Detta utlåtande tillhandahålls endast som underlag för Styrelsen, för dess utvärdering av Erbjudandet och får inte användas, citeras eller reproduceras för andra ändamål utan skriftligt medgivande från Danske Bank, utöver att en kopia av detta utlåtande kan inkluderas i sin helhet i offentliggöranden som Styrelsen är skyldig att göra enligt Nasdaq Stockholms Takeover-regler i samband med Erbjudandet.

Detta utlåtande ska regleras och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt och eventuella tvister, meningsskiljaktigheter och anspråk som härrör från eller har samband med detta utlåtande ska avgöras exklusivt i svensk domstol.

Detta utlåtande har tillställts Styrelsen i två språkversioner, på svenska och engelska. Vid eventuell avvikelse mellan den svenska och engelska versionen ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial  
Corporate Finance

# Villkor och anvisningar

## Vederlag

Aktieägarna i Sobi erbjuds 235 kronor kontant för varje aktie i Sobi.

Om Sobi före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minskas i motsvarande mån. Vid händelse av något av ovanstående förbehåller sig Agnafit Bidco rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för genomförandet av Erbjudandet (se nedan) ska åberopas.

## Inget courtage

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de av Agnafit Bidco förvärvade aktierna i Sobi enligt Erbjudandet.

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Agnafit Bidco blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Sobi (efter full utspädning)<sup>1)</sup>;
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Sobi på villkor som för aktieägarna i Sobi är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Sobi, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Agnafit Bidco acceptabla villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Sobi helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;
5. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Sobis finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Sobis försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
6. att ingen information som offentliggjorts av Sobi, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Agnafit Bidco av Sobi, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Sobi har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Sobi; och
7. att Sobi inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Agnafit Bidco förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas.

1) Exklusive egna aktier som ägs av Sobi (för närvarande 11 969 866 aktier).

Såvitt avser villkor 2 – 7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning av att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Agnafit Bidcos förvärv av Sobi eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Agnafit Bidco förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren ovan, inklusive, med hänsyn till villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå.

## Accept

Aktieägare i Sobi vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 22 september 2021 till och med den 21 oktober 2021, klockan 17.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till SEB Emissioner till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i bifogat förbetalt svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara SEB Emissioner tillhanda senast klockan **17.00 CEST den 21 oktober 2021**. Anmälningssedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till SEB Emissioner. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste förmyndaren/fullmaktshavaren skriva under anmälningssedeln på därför avsedd plats.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Sobi framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen till direktregistrerade aktieägare i Sobi.

Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

## Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Sobi vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

## Pantsatt innehav

Är aktier i Sobi pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Sobi när dessa ska levereras till Agnafit Bidco.

## Erbjudandehandling och anmälningsedel

Erbjudandehandling och anmälningsedel kommer att hållas tillgängliga på följande webbplatser: Agnafit Bidco ([www.agnafit-offer.com](http://www.agnafit-offer.com)) och SEB ([www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses)). Anmälningsedel kan även erhållas från SEB Emissioner, på telefon 08-639 2750.

## Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 22 september 2021 till och med klockan 17.00 CEST den 21 oktober 2021.

Agnafit Bidco förbehåller sig rätten att, en eller flera gånger, förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Agnafit Bidco genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

## Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Sobi har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit SEB Emissioner (adress på sidan 16) tillhanda innan Agnafit Bidco har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 17.00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Agnafit Bidco har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Sobi vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

## Bekräftelse av accepter och överföring av aktier i Sobi till spärrade VP-konton

Efter det att SEB Emissioner mottagit och registrerat korrekt ifyllt anmälningsedel kommer aktierna i Sobi att överföras till ett för varje aktieägare i Sobi nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Sobi som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Sobi som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

## Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas så snart Agnafit Bidco offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Agnafit Bidco eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 25 oktober 2021, beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 29 oktober 2021. Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräk-

ningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

## Tvångsinlösenförfarande och avnotering

Så snart som möjligt efter att Agnafit Bidco har förvärvat aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sobi<sup>2)</sup>, avser Agnafit Bidco påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Sobi. I samband därmed avser Agnafit Bidco att verka för att aktierna i Sobi avnoteras från Nasdaq Stockholm.

## Viktig information angående LEI och NID vid accept

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: [www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations).

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningsedeln vid accept.

## Information om personuppgiftshantering

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till SEB. Personuppgifter som tillhandahålls SEB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än kunden kan också komma att behandlas. Information rörande behandling av personuppgifter kan erhållas från SEB:s kontor, som även accepterar krav på rättelse av personuppgifter. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som SEB samarbetar med. Adressuppgifter kan komma att erhållas av SEB genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

2) Exklusive egna aktier som ägs av Sobi (för närvarande 11 969 866 aktier).

## Övrig information

SEB Emissioner utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagare") betraktas som kund hos SEB. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om SEB har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via SEB:s kontor, internetbank eller telefonbank. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

## Frågor om Erbjudandet

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta SEB Emissioner på följande telefonnummer: 08-639 27 50. Information finns också tillgänglig på SEB:s webbplats ([www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses)) och på Agnafit Bidcos webbplats ([www.agnafit-offer.com](http://www.agnafit-offer.com)).

## Kontaktuppgifter till SEB Emissioner

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Emissioner AB03  
Stjärntorget 4  
106 40 Stockholm  
[www.seb.se](http://www.seb.se)



# Beskrivning av Sobi

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Sobi. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Sobis hemsida, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020 och delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2021.

## Allmänt

### Verksamhetsöversikt

Sobi finns i över 30 länder, med huvudkontor i Stockholm. Sobi levererar behandlingar till patienter i fler än 70 länder och har cirka 1 500 medarbetare runt om i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Ryssland och Asien.

Sobi är ett specialiserat, internationellt biofarmaceutiskt företag som gör verklig skillnad för människor som lever med sällsynta sjukdomar. Sobi fokuserar på två terapiområden, hematologi och immunologi. Därutöver har Sobi en portfölj med produkter inom olika nischindikationer. Inom området hematologi har Sobi blivit ett ledande företag där Sobi försöker att forma nya standarder, optimera behandling, bygga evidens, skapa hållbar tillgång till behandling och erbjuda stöd inom hemofilivård. Sobis koagulationsfaktorterapier med förlängd halveringstid Elocta® och Alprolix® är de mest förskrivna behandlingarna för hemofili A respektive B på flera marknader. Sobis portfölj inom immunologi, med tre starkt växande produkter som möter stora medicinska behov, representerar ett nytt fokus som bygger på Sobis arv inom sällsynta sjukdomar.

Sobi fortsätter att utvärdera olika tillväxtpotentialer för att stärka sin affär och portfölj i sen klinisk fas för att på så sätt bidra till att fler människor som lever med sällsynta sjukdomar får tillgång till innovativa behandlingar. Sobi riktar sitt fokus på de områden där Bolaget kan göra störst skillnad, från sen klinisk forskning och utveckling till tillgängliggörande av behandlingar för patienter samt kommersialisering. Sobi har egen kompetens som sträcker sig från sen forskning och utveckling, biologisk läkemedelstillverkning och distribution till kommersialisering.

### Strategi

Sobis vision är att bli erkänd som en global ledare i att tillhandahålla innovativa behandlingar som förändrar livet för människor som lever med sällsynta sjukdomar. Sobi har som mål att fortsätta vara ett ledande företag inom hematologi, öka marknadspenetrationen för sina ledande faktorerersättningsbehandlingar med förlängd halveringstid och verkställa potentialen för nya produkter. För att göra livsförändrande skillnad för människor som lever med sällsynta sjukdomar samarbetar Sobi tätt med intressenter genom hela värdekedjan, såsom patientorganisationer, hälso- och sjukvårdssystem, myndigheter och betalare.

Sobi ser en betydande potential för tillväxt inom immunologiportföljen. Sobi fortsätter att expandera

geografiskt genom att bygga upp verksamheten i Nordamerika och i EMENAR-regionen, samt att etablera verksamhet i Asien. Geografisk expansion är en viktig del i Sobis strategi och Sobi levererar på den genom förvärv, större marknadspenetration och genom att etablera verksamhet på nya marknader. Sobi fortsätter att stärka Sobis forsknings- och utvecklingsportfölj med tillgångar i sen klinisk fas som möter ett medicinskt behov och som har stor marknadspotential.

### Historik

Sobi grundades som dotterbolag till Kärnbolaget Aktiebolag Biokemisk Industri under 1930-talet. Under 2010 förvärvades Swedish Orphan International, en pionjär inom sällsynta sjukdomar, och ett nytt bolag, Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), skapades. Under 2013 blir Sobi det första läkemedelsföretaget i Sverige på åtta år som flyttas upp till Large Cap-listan på Nasdaq Stockholm.

**1930-tal:** Bolaget grundas som dotterbolag till Kärnbolaget Aktiebolag Biokemisk Industri.

**1930 – 1980:** Namnet ändras till Kabi 1951. Under 1970-talet går Kabi och Vitrum ihop som KabiVitrum.

**1981:** Kliniska prövningar påbörjas för rekombinant humant tillväxthormon utvecklat av Sobis föregångare KabiVitrum och samarbetspartnern Genentech utifrån ny rekombinant DNA-teknik.

**1983:** Utvecklingen av rekombinant faktor påbörjas under KabiVitrum regi 1983.

**1986 – 1987:** Genuttrycket för human rekombinant FVIII i mammaliaceller byggs upp i liten skala och KabiVitrum tar patent på former av FVIII vars B-domän tagits bort.

**1990:** Det sammanslagna Kabi Pharmacia bildas efter det att en ägarandel i Pharmacia förvärvats.

**2001:** Biovitrum bildas genom en sammanslagning av flera enheter från det svenska läkemedelsföretaget Pharmacia och knopps av till ett konsortium av investerare lett av Nordic Capital och MPM Capital Funds.

**2004:** Biovitrum börjar tillverka den aktiva protein-komponenten för Wyeths (nu Pfiizers) ReFacto och ReFacto AF/Xynta® läkemedel för behandling av hemofili A.

**2006:** Avtal ingås med Syntonix (senare Bioverativ, nu Sanofi) som omfattar utveckling och tillverkning av ett rekombinant faktor IX-Fckoncentrat, rFIXFc med förlängd halveringstid.

Denna läkemedelssubstans blir senare produkten Alprolix. All potentiell utveckling inom hemofili A ingår också i avtalet.

Biovitrum noteras på Nasdaq Stockholm.

**2007:** Samarbete inleds med Syntonix/Biogen Idec angående utveckling av en faktor VIII Fc med förlängd halveringstid för behandling av hemofili A, som senare blir Elocta. Sobi tillverkar även materialet för den första studien i människa fas-1/2a av rFIXFc för behandling av hemofili B.

**2008:** Avtal tecknas med Amgen för global licens för Kineret och förvärv av produkten Kepivance.

**2009:** Beslut tas att inleda slutliga registreringsstudier för rFIXFc efter att säkerhet och effekt påvisats hos tidigare behandlade (PTPs) hemofili B-patienter i kliniska fas 1/2a-studier.

Investor Aktiebolag förvärvar 21 procent av aktierna i Biovitrum.

**2010:** Swedish Orphan International, en pionjär inom sår-läkemedel, förvärvas och ett nytt bolag, Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), skapas. Med förvärvet följer Orfadin som senare blir ett viktigt läkemedel för Sobi, samt en portfölj av läkemedel under distributionsavtal.

Beslut tas att avancera de två hemofilikandidaterna till pivotala fas 3-studier, A-LONG och B-LONG.

**2013:** Sobi förvärvar fullständiga rättigheter för Kineret och erhåller godkännande för indikationen CAPS i EU.

Sobi blir det första läkemedelsföretaget i Sverige på åtta år som flyttat upp till Large Cap-listan på Nasdaq Stockholm.

**2014:** Biogen lanserar Eloctate och Alprolix på den amerikanska marknaden, vilket markerar starten på datainsamlingen från klinisk vardag med behandlingar för hemofili A och B med förlängd halveringstid.

Sobi utnyttjar optionsrätten för att ta över slututvecklingen och kommersialiseringen av Elocta i Sobis territorium. Sobi lägger också till en hemofili-A-kandidat med potentiellt längre verkan, rFVIII-Fc-XTEN (BIVV001), i avtalet med Biogen.

**2015:** EMA godkänner Elocta för behandling av hemofili A, varefter det lanseras i Europa i januari 2016.

Sobi utnyttjar optionsrätten att ta över slututvecklingen och kommersialiseringen av Alprolix i Sobis territorium.

**2016:** EMA godkänner Alprolix för behandling av hemofili B, varefter det lanseras i Europa.

Orfadin utvecklas med en 20-mg kapsel och en flytande beredning för att uppfylla patientbehov.

**2017:** Sobi utökar utvecklingsportföljen genom att lägga till en potentiellt längre verkande läkemedelskandidat, rFIXFc-XTEN (BIVV002) för hemofili-B-behandling, i samarbetsavtalet med Sanofi.

**2018:** Kineret (anakinra) godkänns för behandling av Stills sjukdom i EU.

Sobi stärker immunologi-verksamheten genom att förvärva de globala rättigheterna till emapalumab från Novimmune.

Sobi förvärvar USA-rättigheterna till Synagis, godkänt som förebyggande behandling av allvarliga luftvägsinfektioner orsakade av respiratoriskt syncytialvirus (RSV) hos spädbarn med hög sjukdomsrisk, av AstraZeneca.

FDA godkänner Gamifant (emapalumab), den första och enda behandlingen för primär hemofagocyterande lymfohistiocytos (HLH).

**2019:** Sobi slutför förvärvet av Synagis.

Sobi förvärvar emapalumab och relaterade tillgångar och får på så sätt tillgång till R&D-kapacitet i världsklass inom området immunologi.

Sobi stärker fokus i utvecklingsprojekt i sen fas inom hematologi och immunologi och avslutar verksamheten inom tidig forskning som ligger utanför kärnverksamheten.

Sobi förvärvar Dova Pharmaceuticals och skapar en global plattform inom hematologi. I förvärvet ingår Doptelet, en andra generationens småmolekylär trombopoetinreceptor-agonist (TPO) som används vid behandling av trombocytopeni genom att öka antalet blodplättar.

Sobi ingår utökat avtal med Sanofi om att utnyttja tidig optionsrätt till utveckling och kommersialisering av BIVV001, en faktor VIII-behandling i klinisk utveckling för hemofili A med förlängd halveringstid.

**2020:** Sobi och Selecta ingår ett strategiskt licensavtal för SEL-212, en ny, fas 3-klar behandling mot kronisk gikt. Därefter inleds fas 3-studien med SEL-212.

Sobi tecknar ett samarbetsavtal med Apellis för utveckling och kommersialisering utanför USA av systemisk pegcetacoplan, en C3-inriktad behandling. Bolagen kommer gemensamt att utveckla systemisk pegcetacoplan med fem parallella registreringsprogram.

Sobi och Sanofi förnyar åtagandet till World Federation of Hemophilias humanitära biståndsprogram från 2014 med en donation av ytterligare 500 miljoner internationella enheter (IE) faktorkoncentrat med förlängd halveringstid.

# Sobis finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Sobi har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende 2020, 2019 och 2018 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021 (vilken varken har granskats eller reviderats av Sobis revisor) med jämförbara siffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

Koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Delårsrapporter för Sobi är utformade i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och årsredovisningslagen.

Reviderade årsredovisningar för Sobi samt delårsrapporten finns att tillgå på Bolagets webbplats ([www.sobi.com](http://www.sobi.com)).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2018 – 2020. Angivna belopp i detta avsnitt "Sobis finansiella information i sammandrag" redovisas avrundade till miljoner kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Även procentsatser har avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

## Resultaträkning i sammandrag för koncernen

MSEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Rörelsens intäkter	6 872	7 709	15 261	14 248	9 139
Kostnad för sålda varor	-1 509	-1 730	-3 225	-3 335	-2 415
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 363</b>	<b>5 979</b>	<b>12 036</b>	<b>10 913</b>	<b>6 723</b>
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1)</sup>	-2 900	-3 013	-5 981	-4 935	-2 511
Forsknings- och utvecklingskostnader	-954	-703	-1 594	-1 495	-1 090
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-9	-24	357	50	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 500</b>	<b>2 238</b>	<b>4 818</b>	<b>4 533</b>	<b>3 122</b>
Finansiella poster, netto <sup>2)</sup>	-227	-324	-601	-286	-40
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 273</b>	<b>1 915</b>	<b>4 217</b>	<b>4 247</b>	<b>3 082</b>
Inkomstskatt	-309	-450	-972	-942	-664
<b>Periodens resultat</b>	<b>964</b>	<b>1 465</b>	<b>3 245</b>	<b>3 304</b>	<b>2 418</b>

1) Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar inkluderade i Försäljnings och administrationskostnader.

2) Inkluderar finansieringskostnader.

## Balansräkning i sammandrag för koncernen

MSEK	30 juni		31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	38 277	36 361	38 791	37 412	10 159
Materiella anläggningstillgångar	491	594	534	518	136
Finansiella anläggningstillgångar	184	50	179	50	55
Uppskjutna skattefordringar	555	534	611	354	231
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>39 507</b>	<b>37 540</b>	<b>40 115</b>	<b>38 335</b>	<b>10 581</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager	3 302	2 146	3 053	1 772	1 284
Kundfordringar	2 337	2 119	3 756	3 736	1 665
Övriga fordringar, ej räntebärande	817	624	955	1 078	654
Likvida medel	233	213	404	737	2 999
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 689</b>	<b>5 102</b>	<b>8 168</b>	<b>7 323</b>	<b>6 602</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>46 197</b>	<b>42 642</b>	<b>48 283</b>	<b>45 658</b>	<b>17 183</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital	21 174	18 584	20 206	16 930	9 040
<i>Långfristiga skulder</i>					
Upplåning	9 414	12 015	10 137	16 141	–
Uppskjutna skatteskulder	3 473	3 495	3 464	3 726	664
Leasingskulder	268	365	308	320	3
Övriga skulder, ej räntebärande	3 915	2 900	3 725	2 800	525
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>17 070</b>	<b>18 775</b>	<b>17 634</b>	<b>22 987</b>	<b>1 192</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Upplåning	2 025	–	4 015	–	–
Leverantörsskulder	434	456	569	681	487
Leasingskulder	112	111	111	99	1
Övriga skulder, ej räntebärande	5 381	4 715	5 748	4 961	6 463
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 952</b>	<b>5 283</b>	<b>10 443</b>	<b>5 741</b>	<b>6 951</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>46 197</b>	<b>42 642</b>	<b>48 283</b>	<b>45 658</b>	<b>17 183</b>

1) Varav goodwill: 6 006 MSEK per 30 juni 2021, 6 413 MSEK per 30 juni 2020, 5 873 MSEK per 31 dec 2020, 6 678 MSEK per 31 dec 2019 och 1 554 MSEK per 31 dec 2018.

## Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen<sup>1)</sup>

MSEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	1 522	2 435	5 367	5 300	2 341
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 092	3 828	4 926	3 634	2 090
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	-147	-3 964	-21 685	-575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 163	-4 213	-1 282	15 780	-1
Förändring i likvida medel	-176	-532	-320	-2 271	1 514
Likvida medel vid periodens början	404	737	737	2 999	1 478
Kursdifferens i likvida medel	4	8	-13	9	7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>233</b>	<b>213</b>	<b>404</b>	<b>737</b>	<b>2 999</b>

1) Från och med 2021 har Sobi förändrat presentationsformen för kassaflödet, för mer information, se not 1 i Sobis delårsrapport för Kv2 2021.

## Nyckeltal

MSEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Rörelsens intäkter	6 872	7 709	15 261	14 248	9 139
Bruttoresultat	5 363	5 979	12 036	10 913	6 723
Bruttomarginal <sup>1)</sup>	78%	78%	79%	77%	74%
EBITA <sup>1)</sup>	2 406	3 191	6 700	5 933	3 571
EBITA-justerat <sup>1)2)</sup>	2 406	3 191	6 301	6 145	3 571
EBITA-marginal	35%	41%	44%	42%	39%
EBITA-marginal justerat <sup>1)2)</sup>	35%	41%	41%	43%	39%
Periodens resultat	964	1 465	3 245	3 304	2 418
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,27	4,98	11,01	11,29	8,97
Resultat per aktie, före utspädning, SEK justerat <sup>1)2)3)</sup>	3,27	4,98	9,66	11,89	8,97

1) Alternativa nyckeltal (APM).

2) EBITA för 2019 exklusive poster av engångskaraktär; transaktionskostnader om 92 MSEK relaterat till förvärvet av Dova, omstrukturingskostnader om 157 MSEK och en vinst från avyttring av Sobi005 om 37 MSEK. EBITA 2020 exklusive poster av engångskaraktär; övriga rörelseintäkter kopplat till återföring av CVR-skulden om 399 MSEK.

3) Resultat per aktie för 2019 exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar om 18 MSEK kopplat till omstruktureringen.

# Sobis aktiekapital och ägarstruktur

## Allmänt

Aktierna i Sobi är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

## Aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 168 515 401,067530 kronor, fördelat på 307 114 495 stamaktier. Aktierna har ett kvotvärde om cirka 0,55 kronor per aktie.

Enligt Bolagets bolagsordning kan stamaktier och C-aktier utfärdas. Stamaktier har en röst och kan utfärdas till ett antal om 100% av det totala antalet aktier i Bolaget. C-aktier har 1/10 röst och kan utfärdas till ett antal om högst femton miljoner (15 000 000) aktier. C-aktier medför endast rätt till utdelning av Bolagets utdelningsbara vinst med ett belopp motsvarande 10 % per år beräknat på aktiens kvotvärde. C-aktierna är inlösningsbara och kan, efter beslut från Bolagets styrelse, konverteras till stamaktier.

Per dagens datum finns det inga utestående C-aktier.

## Aktieägare

Enligt uppgifter hämtade från Sobis hemsida uppgick antalet aktieägare till 31 002 per den 31 augusti 2021. De tio största ägarna per den 31 augusti 2021 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	% av aktiekapitalet	% av rösterna
Investor Aktiebolag	107 594 165	35,41	35,41
MORGAN STANLEY SMITH BARNEY LLC, W9	24 194 447	7,96	7,96
Fjärde AP-fonden	20 532 666	6,76	6,76
State Street Bank And Trust Co, W9	11 279 297	3,71	3,71
Swedbank Robur Fonder	10 852 591	3,57	3,57
Handelsbanken Fonder	6 174 147	2,03	2,03
Lannebo Fonder	4 432 000	1,46	1,46
CBNY-Norges Bank	4 408 890	1,45	1,45
Hsbc Bank Plc	4 259 459	1,40	1,40
AMF – Försäkring Och Fonder	3 500 000	1,15	1,15

## Teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Sobi har inga utestående teckningsoptioner mot aktier och inga utestående konvertibler.

## Utdelning

Sobi har, per dagen för denna erbjudandehandling, en utdelningspolicy där styrelsens föreslagna utdelning ska baseras på en rad faktorer, bland annat Bolagets uthålliga resultatutveckling, Bolagets expansionsmöjligheter och tillgång till kapital, Bolagets rörelserisk och utdelningens påverkan på likviditeten.

Vid årsstämman den 4 maj 2021 beslutades att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2020.

Vid årsstämman den 13 maj 2020 beslutades att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2019.

Vid årsstämman den 9 maj 2019 beslutades att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2018.

## Aktieägaravtal

Sobis styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Sobi med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Sobi.

## Innehav av egna aktier

Sobi äger per dagen för denna erbjudandehandling 11 969 866 egna aktier.

## Bemyndiganden

Vid årsstämman som ägde rum den 4 maj 2021 beslutade aktieägarna att godkänna styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att, under perioden fram till nästa bolagsstämma, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Antalet aktier som kan komma att emitteras, antalet aktier som konvertibler kan konverteras till och antalet aktier som kan tecknas genom utnyttjande av teckningsoptioner, får inte överstiga 33 750 000 aktier totalt. Därutöver bemyndigades Sobis styrelse att återköpa 3 298 984 C-aktier för att kunna fullgöra åtaganden enligt Bolagets utestående incitamentsprogram, vilket utnyttjades genom beslut den 20 juli 2021. C-aktierna återköptes den 10 september 2021 och omvandlades till stamaktier den 16 september 2021.

## Väsentliga avtal

Sobis årsredovisning för räkenskapsåret 2020 nämner inga väsentliga avtal vilka Sobi är part i och som skulle kunna påverkas, ändras, eller sägas upp till följd av att kontrollen över Sobi förändras som ett resultat av ett offentligt uppköps-erbjudande.

# Sobis styrelse, verkställande ledning och revisor

## Styrelse

### *Håkan Björklund (född 1956) (Ordförande)*

Styrelseledamot i Sobi sedan 2016.

**Utbildning:** Fil Dr. från Karolinska Institutet i Stockholm.

**Övriga uppdrag:** Ordförande i OneMed. Styrelseledamot i Bonesupport. Partner på Tellacq Partners. Rådgivare till Rothschild private equity.

**Aktieinnehav i Sobi:** 15 800 aktier.<sup>1)</sup>

### *Annette Clancy (född 1954)*

Styrelseledamot i Sobi sedan 2014.

**Utbildning:** BSc-examen i farmakologi från Bath University i Storbritannien.

**Övriga uppdrag:** Ordförande och ledamot i styrelsen i Enyo SA. Styrelseledamot, Obseva SA. Investerare på Jeito Capital, Frankrike.

**Aktieinnehav i Sobi:** 3 414 aktier.

### *Matthew Gantz (född 1965)*

Styrelseledamot i Sobi sedan 2012.

**Utbildning:** BA-examen från Princeton University och MBA-examen från Harvard Business School.

**Övriga uppdrag:** Verkställande direktör i Castle Creek Biosciences Inc. Styrelseledamot i Marine Corps Scholarship Foundation.

**Aktieinnehav i Sobi:** Matthew Gantz innehar inga aktier i Sobi.

### *Helena Saxon (född 1970)*

Styrelseledamot i Sobi sedan 2011.

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga uppdrag:** CFO på Investor Aktiebolag. Styrelseledamot i SEB.

**Aktieinnehav i Sobi:** 20 000 aktier.

### *Staffan Schüberg (född 1969)*

Styrelseledamot i Sobi sedan 2020.

**Utbildning:** Kandidatexamen (Hons) i företagsekonomi från London Guildhall University, Storbritannien.

**Övriga uppdrag:** VD och styrelseledamot i ESTEVE Group. Styrelseledamot i Dizlin Pharmaceuticals AB, European Federation of Pharmaceutical Industries and Associations (EFPIA) och Corporación Químico Farmacéutica Esteve S.A.

**Aktieinnehav i Sobi:** 4 500 aktier.

### *Filippa Stenberg (född 1985)*

Styrelseledamot i Sobi sedan 2021.

**Utbildning:** Masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga uppdrag:** Investment Manager på Investor Aktiebolag.

**Aktieinnehav i Sobi:** 500 aktier.

### *Elisabeth Svanberg (född 1961)*

Styrelseledamot i Sobi sedan 2018.

**Utbildning:** MD PhD, Göteborgs Universitet. Docent i kirurgi.

**Övriga uppdrag:** Chief Development Officer, Ixaltis SA. Styrelseledamot i Egetis Pharmaceuticals (fd PledPharma AB), Galapagos NV, Amolyt Pharma och Pharnext.

**Aktieinnehav i Sobi:** 2 658 aktier.

### *Anders Ullman (född 1956)*

Styrelseledamot i Sobi sedan 2021.

**Utbildning:** MD PhD i klinisk farmakologi.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Verona Pharma plc.

**Aktieinnehav i Sobi:** 3 000 aktier.

## Arbetstagarrepresentanter

### *Pia Axelson (född 1962)*

Arbetstagarrepresentant/Styrelseledamot i Sobi sedan 2019.

**Utbildning:** Medical Laboratory Scientist (MLS).

**Övriga uppdrag:** Pia Axelson innehar för närvarande inga andra uppdrag.

**Aktieinnehav i Sobi:** 7 229 aktier.

### *Erika Husing (född 1973)*

Arbetstagarrepresentant/Styrelseledamot i Sobi sedan 2020.

**Utbildning:** MSc Kemi.

**Övriga uppdrag:** Erika Husing innehar för närvarande inga andra uppdrag.

**Aktieinnehav i Sobi:** 25 aktier.

### *Linda Larsson (född 1972)*

Styrelsesuppleant för arbetstagarrepresentanterna sedan 2020.

**Utbildning:** M Sc i Biologi från Uppsala Universitet.

**Övriga uppdrag:** Linda Larsson innehar för närvarande inga andra uppdrag.

**Aktieinnehav i Sobi:** 1 866.

### *Katy Mazibuko (född 1973)*

Styrelsesuppleant för arbetstagarrepresentanterna sedan 2019.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen.

**Övriga uppdrag:** Katy Mazibuko innehar för närvarande inga andra uppdrag.

**Aktieinnehav i Sobi:** 5 359.

1) Håkan Björklund innehar också 79 745 köpoptioner som utfärdats av Investor Aktiebolag som berättigar till köp av aktier i Sobi.

## Verkställande ledning

### **Guido Oelkers (född 1965)**

*Verkställande direktör. Anställd sedan 2017.*

**Utbildning:** Doktorexamen i Strategic management, University of South Australia, Masterexamen i ekonomi, South Bank University, London, ekonomistudier, London School of Economics and Political Science.

**Aktieinnehav i Sobi:** 298 675 aktier.

### **Henrik Stenqvist (född 1967)**

*Chief Financial Officer. Anställd sedan 2018.*

**Utbildning:** Examen i Finance and Business Administration från Linköpings universitet.

**Aktieinnehav i Sobi:** 33 449 aktier.

### **Torbjörn Hallberg (född 1969)**

*General Counsel and Head of Legal Affairs and Human Resources. Anställd sedan 2018.*

**Utbildning:** Juristexamen från Lunds Universitet.

**Aktieinnehav i Sobi:** 13 949 aktier.

### **Duane Barnes (född 1960)**

*Head of North America. Anställd sedan 2021.*

**Utbildning:** MBA and MSc – Indiana University, Kelley School of Business. BA, West Virginia University, Eberly College of Arts and Sciences.

**Aktieinnehav i Sobi:** Duane Barnes innehar inga aktier i Sobi.

### **Sofiane Fahmy (född 1972)**

*Head of Europe. Anställd sedan 2013.*

**Utbildning:** Examen i Marknadsföring, University of Paris XI France, Farmaceutexamen University of Poitiers, France.

**Aktieinnehav i Sobi:** 11 720 aktier.

### **Anne Marie de Jonge Schuermans (född 1972)**

*Head of Technical Operations. Anställd sedan 2018.*

**Utbildning:** Doktorexamen från Swiss Federal Institute of Technology Zurich (ETHZ); Magisterexamen i Agriculture & Natural Environment från Wageningen Agricultural University i Nederländerna samt i Environmental Management & Technology från the Ecole Polytechnique Fédérale Lausanne (EPFL) i Schweiz.

**Aktieinnehav i Sobi:** Anne Marie de Jonge Schuermans innehar inga aktier i Sobi.

### **Mahmood Ladha (född 1964)**

*Head of Business Development. Anställd sedan 2019.*

**Utbildning:** MBA och BS från University of South Carolina.

**Aktieinnehav i Sobi:** Mahmood Ladha innehar inga aktier i Sobi.

### **Thomas Kudsk Larsen (född 1974)**

*Head of Communication and Investor Relations. Anställd sedan 2021.*

**Utbildning:** HD i finans, Copenhagen Business School.

**Aktieinnehav i Sobi:** Thomas Kudsk Larsen innehar inga aktier i Sobi.

### **Norbert Oppitz (född 1967)**

*Head of international. Anställd sedan 2017.*

**Utbildning:** Dipl. BW (FH)/Business Administrator, FH Rhenania Palatina/Mainz, Tyskland.

**Aktieinnehav i Sobi:** 19 949 aktier.

### **Daniel Rankin (född 1980)**

*Head of Global Portfolio and Product Strategy. Anställd sedan 2017.*

**Utbildning:** PhD i biologi från Helsingfors universitet, MSc i biologi från Universiteit Leiden, BSc från University of York.

**Aktieinnehav i Sobi:** 2 500 aktier.

### **Ravi Rao (född 1967)**

*Head of Research & Development Chief Medical Officer.*

*Anställd sedan 2020.*

**Utbildning:** MB BCH från Cambridge University och doktorexamen från Imperial College.

**Aktieinnehav i Sobi:** Ravi Rao innehar inga aktier i Sobi.

### **Armin Reininger (född 1957)**

*Head of Medical and Scientific Affairs. Anställd sedan 2017.*

**Utbildning:** MD, PhD, Ludwig-Maximilians Universität München, Tyskland, certifierad specialist inom transfusionsmedicin.

**Aktieinnehav i Sobi:** 9 300 aktier.

## Revisor

Vid årsstämman den 4 maj 2021 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som revisor i Sobi fram till slutet av nästa årsstämma år 2022. Jonatan Hansson (född 1984), auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), är huvudansvarig revisor.

## Övrigt

Det finns inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt erbjudande att förvärva aktier i Bolaget.



# Sobis bolagsordning

Bolagsordning för Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)  
Reg. nr. 556038-9321

## § 1

Bolagets företagsnamn är Swedish Orphan Biovitrum AB (publ). Bolaget är publikt.

## § 2

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.

## § 3

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva forskning, fabriksrörelse och handel, främst inom läkemedelsbranschen samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

## § 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst etthundratio miljoner (110 000 000) kronor och högst fyrahundrafyrtio miljoner (440 000 000) kronor.

Antalet aktier skall vara lägst tvåhundra miljoner (200 000 000) och högst åttahundra miljoner (800 000 000) aktier.

Aktier av två slag kan utges nämligen stamaktier och C-aktier. Stamaktier har en röst och C-aktier 1/10 röst.

C-aktier är preferensaktier, som ger innehavaren rätt till en annan andel i bolagets vinst än stamaktier. C-aktier medför endast rätt till utdelning av bolagets utdelningsbara vinst med ett belopp som skall motsvara 10 % per år beräknat på aktiens kvotvärde.

Stamaktier kan utges till ett antal om 100 % av det totala antalet aktier i bolaget. C-aktier kan utges till ett antal om högst femton miljoner (15 000 000).

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C skall ägare av stamaktier eller aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning).

Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier eller aktier av serie C skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde aktier som kan komma att nytecknas

på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Bolagets styrelse skall kunna besluta om minskning av aktiekapital genom inlösen av C-aktier. Vid beslut om inlösen skall innehavare av C-aktier vara skyldig att låta lösa in sina C-aktier för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbelopp skall ske snarast.

C-aktie, som innehas av bolaget självt, skall, på begäran av styrelsen, kunna omvandlas till stamaktie. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

## § 5

Bolagets styrelse skall bestå av lägst tre och högst tolv ledamöter.

## § 6

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagets räkenskaper skall årsstämma utse revisor jämte revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 7

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 8

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

En aktieägare får delta i bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen. Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

## § 9

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm eller i Solna.

## § 10

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser skall öppna årsstämman och leda förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Godkännande av dagordning
- 4) Val av en eller flera justeringsmän
- 5) Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
- 6) Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

- 7) Beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
- 8) Fastställande av arvoden till styrelseledamöter samt, i förekommande fall, revisorer
- 9) Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter
- 10) Val av styrelseordförande och styrelseledamöter samt, i förekommande fall, val av revisor, revisorssuppleant eller revisionsbolag
- 11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

## § 11

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och/ eller företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

## § 12

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

---

Antagen vid årsstämma den 4 maj 2021

# Sobis delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021



## Framsteg i utvecklingsportföljen

Delårsrapport  
Kvartal 2  
2021

### April—juni

- Totala intäkter uppgick till 3 211 MSEK (3 070), en ökning med 5 procent och 14 procent vid fasta växelkurser, CER
- EBITA<sup>1</sup> uppgick till 922 MSEK (1 018), med en EBITA-marginal<sup>1</sup> om 29 procent (33)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,91 SEK (0,96)
- Intäkterna inom Haematology uppgick till 2 125 MSEK (2 037), 12 procent tillväxt vid CER
- Försäljningen av Elocta<sup>®</sup> uppgick till 1 005 MSEK (1 040), 2 procent tillväxt vid CER
- Försäljningen av Alprolix<sup>®</sup> uppgick till 438 MSEK (363), 27 procent tillväxt vid CER
- Försäljningen av Doptelet<sup>®</sup> ökade med 42 procent vid CER, till 230 MSEK
- Intäkterna inom Immunology uppgick till 752 MSEK (714), Gamifant<sup>®</sup> ökade med 46 procent vid CER, till 168 MSEK (132)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 393 MSEK (1 942)

### Januari—juni

- Totala intäkter uppgick till 6 872 MSEK (7 709), -11 procent och -2 procent vid CER
- EBITA<sup>1</sup> uppgick till 2 406 MSEK (3 191), med en EBITA-marginal<sup>1</sup> om 35 procent (41)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,27 SEK (4,98)
- Intäkterna inom Haematology uppgick till 4 003 MSEK (4 431), -3 procent vid CER
- Försäljningen av Elocta<sup>®</sup> uppgick till 1 861 MSEK (2 399), -18 procent vid CER
- Försäljningen för Alprolix uppgick till 851 MSEK (851), 6 procent tillväxt vid CER
- Försäljningen av Doptelet<sup>®</sup> ökade med 88 procent vid CER, till 411 MSEK
- Intäkterna inom Immunology uppgick till 2 305 MSEK (2 514), Gamifant växte med 47 procent vid CER, till 301 MSEK (236)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 092 MSEK (3 828)

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- I juli inlämnades Kineret<sup>®</sup> till EMA med en föreslagen indikation för behandling av coronavirus-sjukdom 2019 (covid-19) hos vuxna patienter med lunginflammation som löper risk att utveckla svår andningssvikt

### Utsikter 2021—oförändrade

- Rörelsens intäkter för 2021 förväntas ligga i intervallet 14 000–15 000 MSEK
- EBITA-marginalen förväntas ligga i intervallet 30–35 procent av intäkterna

Totala intäkter Kv2, MSEK

3 211

Intäktsökning Kv2, vid CER

14%

EBITA-marginal<sup>1</sup> Kv2

29%

## Finansiell översikt

MSEK	Kv2		Förändring	H1		Förändring	Helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Rörelsens intäkter	3 211	3 070	5%	6 872	7 709	-11%	15 261
Bruttoresultat	2 428	2 381	2%	5 363	5 979	-10%	12 036
Bruttomarginal <sup>1</sup>	76%	78%		78%	78%		79%
EBITA <sup>1</sup>	922	1 018	-9%	2 406	3 191	-25%	6 700
EBITA justerat <sup>1,2</sup>	922	1 018	-9%	2 406	3 191	-25%	6 301
EBITA-marginal <sup>1</sup>	29%	33%		35%	41%		44%
EBITA-marginal justerat <sup>1,2</sup>	29%	33%		35%	41%		41%
Periodens resultat	268	283	-5%	964	1 465	-34%	3 245
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,91	0,96	-5%	3,27	4,98	-34%	11,01
Resultat per aktie, före utspädning, SEK justerat <sup>1,2,3</sup>	0,91	0,96	-5%	3,27	4,98	-34%	9,66

<sup>1</sup>Alternativa nyckeltal (APM), se sidan 19 för ytterligare information.

<sup>2</sup>EBITA helår 2020 exklusive poster av engångskaraktär; övriga rörelseintäkter kopplat till återföring av CVR-skulden om 399 MSEK.

<sup>3</sup>Resultat per aktie helår 2020 exklusive återföring av CVR-skulden om 399 MSEK.

## Vd har ordet

Vi summerar ett positivt andra kvartal och har återgått till tvåsiffrig tillväxt. Våra siffror påverkas fortfarande av restriktioner och nedstängningar kopplade till covid-19-pandemin, men vi har börjat se förbättrade marknadsförhållanden i takt med att restriktionerna lättar. Intäkterna i kvartalet uppgick till 3 211 MSEK, en ökning med 14 procent vid fasta växelkurser, CER. EBITA uppgick till 922 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 29 procent.

Som vi kommunicerat tidigare är 2021 ett år då vi investerar i utvecklingsportföljen: vi fortsätter att utveckla vår FoU-portfölj och utforskar nya indikationer för våra produkter.

Under kvartalet gjorde vi framsteg med nyckelprodukter i forsknings- och utvecklingsportföljen såsom pegcetacoplan och efanesoctocog alfa, samt med anakinra för behandling av hyperinflammation relaterad till covid-19. SAVE-MORE-studien uppvisade starka resultat och i juli lämnade vi in en ansökan med en föreslagen indikation för anakinra vid behandling av covid-19-relaterad lunginflammation i Europa. I april doserades den första patienten i fas-3 studien med efanesoctocog alfa (BIVV001) hos pediatrika patienter. Jag är övertygad om att efanesoctocog alfa har potential att avsevärt förbättra behandlingen för personer med hemofili A.



Tillsammans med Apellis rapporterade vi positiva topline-resultat från fas 3-studien PRINCE, som utvärderar effekt och säkerhet av pegcetacoplan hos behandlingsnaiva patienter med paroxysmal nokturn hemoglobinuri (PNH). I maj godkändes pegcetacoplan som EMPAVELI™ i USA för behandling av vuxna med PNH. Ansökan om europeiskt marknadsföringstillstånd för pegcetacoplan vid PNH är för närvarande under granskning hos EMA.

Vi var glada över de goda nyheterna om nirsevimab, vårt samarbete med AstraZeneca, att MELODY fas 3-studien nådde sin primära slutpunkt, och att MEDLEY fas 2/3-studien visade positiva topline-resultat.

Inom affärsområde **Haematology** ökade försäljningsintäkterna för Doptelet med 167 procent vid CER. Elocta och Alprolix uppvisade stadig patienttillväxt – en ökning med 3 procent för Elocta och 16 procent för Alprolix jämfört med samma period föregående år, samt 1 respektive 4 procent jämfört med första kvartalet 2021. Försäljningsintäkterna påverkades av minskad konsumtion till följd av nedstängningar och lägre fysisk aktivitet bland patienter, samt av en obligatorisk prissänkning i Tyskland. Den fortsatta patienttillväxten bekräftar dock våra produkters konkurrenskraft. De totala intäkterna för Haematology uppgick till 2 125 MSEK (2 037) i kvartalet, en ökning med 12 procent vid CER. Som kommunicerats tidigare förutses vi en tvåsiffrig priserosion för Elocta helåret 2021, främst driven av obligatoriska prisändringar.

Doptelet har sedan lanseringen i USA utvecklats väl, med nya patientföreskrivningar som främsta drivkraft. Huvudfokus för Doptelet är för närvarande lanseringen för kronisk immunologisk trombocytopeni (ITP) och för kronisk leversjukdom (CLD) i hela Europa.

Inom affärsområde **Immunology** fortsatte Kineret att visa en stabil tillväxt om 14 procent vid CER. Vi gladdes oss åt att vi på mycket kort tid, redan i juli, kunde lämna in ansökan om marknadsföringstillstånd för anakinra vid behandling av covid-19-relaterad lunginflammation. Intäkterna för Gamifant uppgick till 168 MSEK (132), en ökning med 46 procent vid CER. Antalet behandlade patienter fortsatte att öka under kvartalet, men försäljningen fluktuerar beroende på patienternas vikt och behandlingsperiod. Medvetenhet och kunskap är de främsta drivkrafterna bakom försäljningen och våra utbildnings- och informationsprogram om hemofagocyterande lymfohistocytos (HLH) i USA fortsätter att ge positiv effekt.

Vi har fortsatt att investera i en starkare internationell närvaro samt i pågående och kommande lanseringar. Lanseringen av Doptelet som behandling för ITP i Europa pågår och fler länder har tillkommit under andra kvartalet. Samtidigt har vi även förberett oss inför de potentiella lanseringarna av pegcetacoplan vid PNH och covid-19-indikationen för anakinra.

När vi nu ökar takten i vår utvecklingsportfölj, trappar upp våra internationella lanseringar av Doptelet och Gamifant samt förbereder kommersialiseringen av pegcetacoplan, lägger vi också grunden för framtida tvåsiffrig tillväxt och säkrar Sobis långsiktiga intressen.

Jag är stolt över Sobi-teamet, över hur vi hanterar vår tids utmaningar och osäkerhetsfaktorer och håller kursen för att systematiskt stärka bolaget för framtiden.

Solna 21 juli 2021

**Guido Oelkers, vd och koncernchef**

# Finansiell översikt

## Totala intäkter

De totala intäkterna för kvartalet uppgick till 3 211 MSEK (3 070), en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år och 14 procent vid CER. Tillväxten drevs främst av Alprolix, Doptelet och Gamifant samt de nyligen inlicensierade produkterna Tegsedi och Waylivra från avtalet med Akcea.

Intäkterna för halvåret uppgick till 6 872 MSEK (7 709), en minskning med 11 procent och -2 procent vid CER.

MSEK	Kv2 2021	Kv2 2020	Förändring	Förändring vid CER <sup>1</sup>	H1 2021	H1 2020	Förändring	Förändring vid CER <sup>1</sup>	Helår 2020
Haematology	2 125	2 037	4%	12%	4 003	4 431	-10%	-3%	8 660
Immunology	752	714	5%	17%	2 305	2 514	-8%	3%	5 415
Specialty Care	334	319	5%	14%	564	764	-26%	-20%	1 186
<b>Summa</b>	<b>3 211</b>	<b>3 070</b>	<b>5%</b>	<b>14%</b>	<b>6 872</b>	<b>7 709</b>	<b>-11%</b>	<b>-2%</b>	<b>15 261</b>

<sup>1</sup>Vid fast växelkurs.

## Bruttoresultat

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 2 428 MSEK (2 381), motsvarande en bruttomarginal om 76 procent (78).

Minskningen av marginalen drevs av ogynnsamma valutaeffekter, obligatorisk prissänkning för Elocta i Tyskland och av en ogynnsam produkt- och landsmix avseende Tegsedi och Waylivra försäljning samt försäljning av Doptelet till partner i Kina.

För halvåret uppgick bruttoresultatet till 5 363 MSEK (5 979), motsvarande en bruttomarginal om 78 procent (78).

## Rörelsekostnader

Försäljnings- och administrationskostnader före av- och nedskrivningar uppgick till 1 014 MSEK (1 000) för kvartalet och 1 994 MSEK (2 061) för halvåret. För kvartalet ökade kostnaderna med 11 procent vid CER, vilket återspeglar lanseringsförberedelser för pegcetacoplan samt aktiviteter relaterade till Doptelet och hemofiliprodukter. Även de nya partnerprodukterna Tegsedi och Waylivra har bidragit till kostnadsökningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 484 MSEK (345) för kvartalet och till 954 MSEK (703) för halvåret. Ökningen speglar främst kostnader relaterade till programmen för emapalumab, pegcetacoplan och SEL-212.

## Rörelseresultat

MSEK	Kv2 2021	Kv2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Rörelsens intäkter	3 211	3 070	6 872	7 709	15 261
Kostnad för sålda varor	-783	-689	-1 509	-1 730	-3 225
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 428</b>	<b>2 381</b>	<b>5 363</b>	<b>5 979</b>	<b>12 036</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>76%</i>	<i>78%</i>	<i>78%</i>	<i>78%</i>	<i>79%</i>
Försäljnings- och administrationskostnader före av- och nedskrivningar	-1 014	-1 000	-1 994	-2 061	-4 099
Forsknings- och utvecklingskostnader	-484	-345	-954	-703	-1 594
<b>Rörelsens totala driftkostnader före av- och nedskrivningar</b>	<b>-1 497</b>	<b>-1 344</b>	<b>-2 949</b>	<b>-2 764</b>	<b>-5 693</b>
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-9	-19	-9	-24	357
<b>EBITA</b>	<b>922</b>	<b>1 018</b>	<b>2 406</b>	<b>3 191</b>	<b>6 700</b>
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-399
<b>EBITA justerad<sup>1</sup></b>	<b>922</b>	<b>1 018</b>	<b>2 406</b>	<b>3 191</b>	<b>6 301</b>
Av- och nedskrivningar relaterade till Försäljnings- och administrationskostnader	-455	-477	-905	-953	-1 882
<b>EBIT (rörelseresultat)</b>	<b>467</b>	<b>541</b>	<b>1 500</b>	<b>2 238</b>	<b>4 818</b>

Specifikationerna är ett icke-IFRS uttalande. För resultaträkning i enlighet med IFRS, se koncernens rapport över totalresultat.

<sup>1</sup>EBITA helår 2020 exklusive poster av engångskaraktär; övriga rörelseintäkter kopplat till återföring av CVR-skulden om 399 MSEK.

### Rörelseresultat

EBITA för kvartalet uppgick till 922 MSEK (1 018), motsvarande en marginal om 29 procent (33). EBITA för halvåret uppgick till 2 406 MSEK (3 191), motsvarande en marginal om 35 procent (41). Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 455 MSEK (477) för kvartalet respektive 905 MSEK (953) för halvåret. EBIT för kvartalet uppgick till 467 MSEK (541) och för halvåret till 1 500 MSEK (2 238).

### Finansnetto

Kvartalet finansnettot uppgick till -112 MSEK (-182) och för halvåret till -227 MSEK (-324). Förbättringen speglar lägre skuldsättning 2021 och negativa valutakurseffekter under 2020.

### Skatt

Inkomstskatt uppgick till -87 MSEK (-75) för kvartalet, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24,5 procent (20,9). För halvåret uppgick inkomstskatten till -309 MSEK (-450), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24,3 (23,5). Den högre effektiva skattesatsen drevs främst av en ökad påverkan från högre skattejurisdiktioner.

### Resultat

Resultatet för kvartalet uppgick till 268 MSEK (283) och 964 MSEK (1 465) för halvåret.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 766 MSEK (655) för kvartalet och 1 522 MSEK (2 435) för halvåret. Förändringar i rörelsekapitalet för kvartalet påverkade kassaflödet med 627 MSEK (1 287) vilket speglar lägre försäljning under första kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2020 till följd av den lägre RSV-säsongen. Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med 1 670 MSEK (1 393) för halvåret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14 MSEK (-124) för kvartalet och -105 MSEK (-147) för halvåret.

### Likvida medel och nettoskuld

Vid kvartalets slut uppgick likvida medel till 233 MSEK (404 MSEK per 31 dec 2020). Sobi avslutade första halvåret med outnyttjade bekräftade kreditfaciliteter om 5 331 MSEK (4 320 MSEK per 31 dec 2020) och nyttjade kreditfaciliteter om totalt 11 507 MSEK (14 234 MSEK per 31 dec 2020). Nettoskulden vid halvårets slut uppgick till 11 206 MSEK (13 748 MSEK per 31 dec 2020). Minskningen av nettoskulden drevs främst av periodens operativa kassaflöde.

### Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick till 21 174 MSEK per 30 juni 2021 (20 206 MSEK per 31 dec 2020).

### Personal

Antalet anställda, omräknat till heltidsanställda, var 1 537 per 30 juni 2021 (1 509 per 31 dec 2020).

### Moderbolaget

Intäkterna för moderbolaget, Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), för det andra kvartalet uppgick till 2 280 MSEK (3 251) varav 1 110 MSEK (2 157) avsåg koncernintern försäljning. Intäkterna för halvåret uppgick till 4 743 MSEK (7 452) varav 2 507 MSEK (3 815) avsåg försäljning till koncernföretag. Minskningen är hänförlig till flytt av Synagisförsäljning till det amerikanska dotterbolaget under 2020.

Resultatet uppgick till 589 MSEK (1 537) för kvartalet och 1 124 MSEK (2 700) för halvåret.

Kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 14 MSEK (20) för kvartalet och 39 MSEK (34) för halvåret.

# Haematology

Intäkterna genereras från försäljningen av produkterna Elocta, Alprolix och Doptelet. Intäkterna härrör också från tillverkning av läkemedelssubstansen för ReFacto AF®/Xyntha® för Pfizer och royalty på Sanofis försäljning Eloctate® och Alprolix.

## Intäkter Haematology

MSEK	Kv2	Kv2	Förändring		H1	H1	Förändring		Helår
	2021	2020	Förändring	vid CER <sup>1</sup>	2021	2020	Förändring	vid CER <sup>1</sup>	2020
Elocta	1 005	1 040	-3%	2%	1 861	2 399	-22%	-18%	4 585
Alprolix	438	363	21%	27%	851	851	0%	6%	1 705
Royalty	320	336	-5%	11%	618	671	-8%	6%	1 301
Doptelet	230	186	24%	42%	411	251	64%	88%	587
Tillverkning	132	112	18%	18%	262	260	1%	1%	481
<b>Summa</b>	<b>2 125</b>	<b>2 037</b>	<b>4%</b>	<b>12%</b>	<b>4 003</b>	<b>4 431</b>	<b>-10%</b>	<b>-3%</b>	<b>8 660</b>

<sup>1</sup>Vid fasta växelkurser.

### Intäkter

De totala intäkterna för Haematology uppgick till 2 125 MSEK (2 037) i kvartalet, en ökning med 4 procent och 12 procent vid CER. Intäkterna för halvåret uppgick till 4 003 MSEK (4 431), -10 procent -3 procent vid CER.

Försäljningen av Elocta uppgick till 1 005 MSEK (1 040) för kvartalet, -3 procent och upp 2 procent vid CER. Försäljningen drevs av fortsatt patienttillväxt, vilket delvis motverkades av lägre konsumtion per patient till följd av covid-19-pandemin, obligatorisk prissänkning i Tyskland som kommunicerat i Kv1, och ogynnsamma ordermönster. Under andra kvartalet 2020 påverkades försäljningen negativt av lageruppbyggnad om 154 MSEK under det första kvartalet 2020, till följd av covid-19. Patienttillväxten för Elocta var 3 procent jämfört med samma period föregående år och 1 procent jämfört med föregående kvartal. Försäljningen för halvåret uppgick till 1 861 MSEK (2 399), -22 procent och -18 procent vid CER.

Försäljningen av Alprolix uppgick till 438 MSEK (363) för kvartalet, en ökning med 21 procent och 27 procent vid CER. Tillväxten speglar patienttillväxt, gynnsamma ordermönster och lagerminskningseffekter om 38 MSEK under andra kvartalet 2020. Patienttillväxten för Alprolix var 16 procent jämfört med samma period föregående år och 4 procent jämfört med föregående kvartal. Försäljningen för halvåret uppgick till 851 MSEK (851), en ökning med 6 procent vid CER.

Försäljningen av Doptelet uppgick till 230 MSEK (186) för kvartalet, en ökning med 24 procent och 42 procent vid CER. Tillväxten drevs av fortsatta lanseringsframsteg i USA samt partnerförsäljning till Kina om 58 MSEK. Under motsvarande kvartal i fjol ingick en milstolpeintäkt om 87 MSEK. Försäljningen för halvåret uppgick till 411 MSEK (251).

Estimerade royaltyintäkter uppgick till 320 MSEK (336) för kvartalet och 618 MSEK (671) för halvåret.

Tillverkningsintäkterna för ReFacto uppgick till 132 MSEK (112) för kvartalet och till 262 MSEK (260) för halvåret.

### Händelser

- Första patienten har doserats i fas 3-studien XTEND-Kids med efanesoctocog alfa hos barn med svår hemofili A. XTEND-Kids är designad för att utvärdera effekt, säkerhet och farmakokinetik av efanesoctocog alfa vid profylaktisk behandling administrerat en gång per vecka.

# Immunology

Intäkterna genereras från försäljningen av produkterna Kineret, Synagis® och Gamifant.

## Intäkter Immunology

MSEK	Kv2	Kv2	Förändring		H1	H1	Förändring		Helår
	2021	2020	Förändring	vid CER <sup>1</sup>	2021	2020	Förändring	vid CER <sup>1</sup>	
Kineret	550	530	4%	14%	1 092	1 030	6%	17%	2 079
Synagis	33	52	-35%	-29%	912	1 248	-27%	-16%	2 726
Gamifant	168	132	27%	46%	301	236	27%	47%	609
<b>Summa</b>	<b>752</b>	<b>714</b>	<b>5%</b>	<b>17%</b>	<b>2 305</b>	<b>2 514</b>	<b>-8%</b>	<b>3%</b>	<b>5 415</b>

<sup>1</sup>Vid fasta växelkurser.

### Intäkter

Intäkterna för Immunology uppgick till 752 MSEK (714) för kvartalet, en ökning med 5 procent och 17 procent vid CER. Intäkterna för halvåret uppgick till 2 305 MSEK (2 514), -8 procent och en ökning med 3 procent vid CER.

Försäljningen av Kineret uppgick till 550 MSEK (530) för kvartalet, en ökning med 4 procent och 14 procent vid CER. Kineret fortsatte att utvecklas väl, drivet av nya indikationer, patienttillväxt och covid-19. Försäljningen för halvåret uppgick till 1 092 MSEK (1 030), en ökning med 6 procent och 17 procent vid CER.

Försäljningen av Synagis uppgick till 33 MSEK (52) för kvartalet. Halvförsäljningen uppgick till 912 MSEK (1 248), starkt påverkad av den mycket låga förekomsten av RSV under det första kvartalet och lagerupbyggnad under det fjärde kvartalet 2020.

Försäljningen av Gamifant uppgick till 168 MSEK (132) för kvartalet, en ökning med 27 procent och 46 procent vid CER, vilket speglar ökad efterfrågan och fortsatt patienttillväxt. Försäljningen för halvåret uppgick till 301 MSEK (236).

### Händelser

- Sobi och Hellenic Institute for the Study of Sepsis tillkännagav positiva resultat från SAVE-MORE-studien. Studien visade att tidig behandling med anakinra minskar risk för dödlighet i covid-19-relaterad lunginflammation, minskar behov av intensivvård och ökar sannolikheten för full återhämtning.



## Specialty Care

Intäkterna genereras från försäljning av Orfadin®, Tegsedi® och andra produkter i Specialty Care-portföljen.

### Intäkter Specialty Care

MSEK	Kv2		Förändring		H1		Förändring		Helår
	2021	2020	Förändring	vid CER <sup>1</sup>	2021	2020	Förändring	vid CER <sup>1</sup>	
Orfadin	125	167	-25%	-18%	222	363	-39%	-33%	665
Övrig Specialty Care	209	152	37%	49%	342	401	-15%	-8%	521
<b>Summa</b>	<b>334</b>	<b>319</b>	<b>5%</b>	<b>14%</b>	<b>564</b>	<b>764</b>	<b>-26%</b>	<b>-20%</b>	<b>1 186</b>

<sup>1</sup>Vid fasta växelkurser.

#### Intäkter

De totala intäkterna för Specialty Care uppgick till 334 MSEK (319) för kvartalet, en ökning med 5 procent och 14 procent vid CER. Försäljningen för halvåret uppgick till 564 MSEK (764), -26 procent och -20 procent vid CER.

Försäljningen av Orfadin uppgick till 125 MSEK (167) för kvartalet, -25 procent och -18 procent vid CER, förklarad av generisk konkurrens med efterföljande priserossion. Försäljningen för halvåret uppgick till 222 MSEK (363), -39 procent och -33 procent vid CER.

Försäljningen av övriga Specialty Care-produkter uppgick till 209 MSEK (152), en ökning med 37 procent och 49 procent vid CER, drivet av de nya produkterna Tegsedi och Waylivra. Försäljningen för halvåret uppgick till 342 MSEK (401) -15 procent och -8 procent vid CER.

#### Händelser

- Licensavtalet med Akcea, som adderade Tegsedi och Waylivra till Sobis portfölj i Europa, Mellanöstern, några länder i Centraleuropa och Ryssland, utvidgades under andra kvartalet till att omfatta Tegsedi i USA.

## Forskning och utveckling

Höjdpunkter inom projekt i sen utvecklingsfas under andra kvartalet:

- Sobi och Apellis rapporterade positiva topline-resultat från fas 3-studien PRINCE med pegcetacoplan hos behandlingsnaiva patienter med PNH.
- Första patienten doserades i fas 3-studien XTEND-Kids med efanesoctocog alfa hos barn med hemofili A.
- Data presenterades vid EHAs (European Haematology Association) virtuella kongress avseende användningen av Doptelet (avatrombopag) vid kronisk immunologisk trombocytopeni (ITP) och pegcetacoplan i paroxysmal nokturn hemoglobinuri (PNH).

### Forsknings- och utvecklingskostnader

MSEK	Kv2		H1		Helår
	2021	2020	2021	2020	
Forsknings- och utvecklingskostnader	-484	-345	-954	-703	-1 594
Rörelsens intäkter	3 211	3 070	6 872	7 709	15 261
<b>Forsknings- och utvecklingskostnader i relation till rörelsens intäkter</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>	<b>14%</b>	<b>9%</b>	<b>10%</b>

## Övrig information

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

I juli inlämnades ansökan för Kineret till EMA med en föreslagen indikation för behandling av coronavirussjukdom 2019 (covid-19) hos vuxna patienter med lunginflammation som löper risk att utveckla svår andningssvikt. Ansökan baserades främst på den prövarinitierade SAVE-MORE-studien. Kinerets effekt och säkerhet gällande covid-19-patienter stöds även av resultat från den prövarinitierade SAVE-MORE-studien och säkerhetsdata från flera olika källor.

### Hållbarhet

Sobi fortsätter att leverera på sitt främsta bidrag till social hållbarhet – tillgång till läkemedel – genom att utöka tillgången till behandling av sällsynta sjukdomar. Ansvarsfullt beteende i verksamheten och i försörjningskedjan uppmuntras kontinuerligt, och Sobi för dialog med interna och externa intressenter inom områden som arbetsrätt, etik och ansvarsfulla inköp.

### Utsikter 2021—oförändrad

Utsikterna för 2021 är uttryckt i stängningsväxelkurser per sista januari 2021. Valutan förväntas påverka 2021 års utfall negativt med 5–7 procent på rörelsens intäkter och 6–8 procent på EBITA jämfört med genomsnittliga växelkurser för helåret 2020.

Rörelsens intäkter för 2021 förväntas ligga i intervallet 14 000–15 000 MSEK. Intervallet motsvarar en tillväxt om -2,5 till 4,5 procent vid fasta växelkurser.

EBITA-marginalen förväntas ligga i intervallet 30–35 procent av intäkterna.

Forskning- och utvecklingskostnader som andel av rörelsens intäkter förväntas öka till 13–15 procent vilket speglar ökade investeringar i SEL-212 och pegcetacoplan samt fortsatt utveckling av våra program i sen fas.

### Framåtblickande uttalanden

I denna rapport ingår uttalanden som är framåtblickande. Verkligt resultat kan avvika från vad som angivits. Interna faktorer som framgångsrik förvaltning av forskningsprogram och immateriella rättigheter kan påverka framtida resultat. Det finns också externa förhållanden, t.ex. det ekonomiska klimatet, politiska förändringar och konkurrerande forskningsprogram, som kan påverka Sobis resultat.

### Finansiell kalender

Delårsrapport Kv3 2021	28 oktober 2021
Delårsrapport Kv4 2021	10 februari 2022

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och vd för Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2021

Håkan Björklund  
Styrelseordförande

Annette Clancy  
Styrelseledamot

Matthew Gantz  
Styrelseledamot

Helena Saxon  
Styrelseledamot

Staffan Schüberg  
Styrelseledamot

Filippa Stenberg  
Styrelseledamot

Elisabeth Svanberg  
Styrelseledamot

Anders Ullman  
Styrelseledamot

Pia Axelson  
Arbetsgarerepresentant

Erika Husing  
Arbetsgarerepresentant

Guido Oelkers  
Vd och koncernchef

## Finansiell information – Koncernen

MSEK	Kv2	Kv2	H1	H1	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter <sup>1</sup>	3 211	3 070	6 872	7 709	15 261
Kostnad för sålda varor	-783	-689	-1 509	-1 730	-3 225
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 428</b>	<b>2 381</b>	<b>5 363</b>	<b>5 979</b>	<b>12 036</b>
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>2</sup>	-1 468	-1 477	-2 900	-3 013	-5 981
Forsknings- och utvecklingskostnader	-484	-345	-954	-703	-1 594
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-9	-19	-9	-24	357
<b>Rörelseresultat</b>	<b>467</b>	<b>541</b>	<b>1 500</b>	<b>2 238</b>	<b>4 818</b>
Finansiella poster, netto <sup>3</sup>	-112	-182	-227	-324	-601
<b>Resultat före skatt</b>	<b>354</b>	<b>358</b>	<b>1 273</b>	<b>1 915</b>	<b>4 217</b>
Inkomstskatt	-87	-75	-309	-450	-972
<b>Periodens resultat</b>	<b>268</b>	<b>283</b>	<b>964</b>	<b>1 465</b>	<b>3 245</b>
<i>Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelse (netto efter skatt)	0	6	8	6	-3
Omvärdering av eget kapital instrument (netto efter skatt)	-3	-	4	-	9
<b>Summa</b>	<b>-3</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-72	-644	66	150	-434
Säkring av nettoinvestering (netto efter skatt)	59	78	-88	38	246
Kassaflödessäkring (netto efter skatt)	28	213	-34	-28	130
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>-353</b>	<b>-56</b>	<b>160</b>	<b>-58</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>12</b>	<b>-347</b>	<b>-44</b>	<b>166</b>	<b>-52</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>280</b>	<b>-64</b>	<b>921</b>	<b>1 631</b>	<b>3 193</b>
<i>Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
Resultat per aktie, SEK	0,91	0,96	3,27	4,98	11,01
Resultat per aktie, SEK, justerad <sup>4</sup>	0,91	0,96	3,27	4,98	9,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,90	0,95	3,26	4,94	10,90
Resultat per aktie efter utspädning, SEK, justerad <sup>4</sup>	0,90	0,95	3,26	4,94	9,56
<sup>1</sup> Se sidan 3 för intäkter per affärsområde.					
<sup>2</sup> Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar inkluderade i Försäljnings- och administrationskostnader.	-455	-477	-905	-953	-1 882
<sup>3</sup> Inkluderar finansieringskostnader.	-9	-7	-18	-14	-32
<sup>4</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidan 19 för ytterligare information.					

## Balansräkning

MSEK	jun 2021	dec 2020	jun 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	38 277	38 791	36 361
Materiella anläggningstillgångar	491	534	594
Finansiella anläggningstillgångar	184	179	50
Uppskjutna skattefordringar	555	611	534
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>39 507</b>	<b>40 115</b>	<b>37 540</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	3 302	3 053	2 146
Kundfordringar	2 337	3 756	2 119
Övriga fordringar, ej räntebärande	817	955	624
Likvida medel	233	404	213
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 689</b>	<b>8 168</b>	<b>5 102</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>46 197</b>	<b>48 283</b>	<b>42 642</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>21 174</b>	<b>20 206</b>	<b>18 584</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	9 414	10 137	12 015
Uppskjutna skatteskulder	3 473	3 464	3 495
Leasingskulder	268	308	365
Övriga skulder, ej räntebärande	3 915	3 725	2 900
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>17 070</b>	<b>17 634</b>	<b>18 775</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	2 025	4 015	–
Leverantörsskulder	434	569	456
Leasingskulder	112	111	111
Övriga skulder, ej räntebärande	5 381	5 748	4 715
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 952</b>	<b>10 443</b>	<b>5 283</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>46 197</b>	<b>48 283</b>	<b>42 642</b>

<sup>1</sup>Varav goodwill 6 006 MSEK (5 873 MSEK per 31 dec 2020).

## Förändringar i eget kapital

MSEK	jan-jun 2021	Helår 2020	jan-jun 2020
<b>Ingående balans</b>	<b>20 206</b>	<b>16 930</b>	<b>16 930</b>
Justerad ingående balans avseende pensionsåtaganden från tidigare år <sup>1</sup>	–	-38	-38
Aktierelaterad ersättning till anställda	56	114	52
Skattemässiga avdrag kopplat till aktieprogram <sup>2</sup>	-8	7	10
Periodens totalresultat <sup>3</sup>	921	3 193	1 631
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>21 174</b>	<b>20 206</b>	<b>18 584</b>

<sup>1</sup>Avser ej tidigare medtagna pensionsskulder per den sista december 2019, i huvudsak härrörande från Schweiz (netto efter skatt).

<sup>2</sup>Förändringar avser skillnaden mellan marknadsvärde och lösenvärde för aktieprogram så som beräknas enligt IFRS2.

<sup>3</sup>Varav förändringar av kassaflödessäkningar (netto efter skatt) uppgick till -34 MSEK (130 MSEK per 31 dec 2020) och säkring av nettoinvestering (netto efter skatt) uppgick till -88 MSEK (246 MSEK per 31 dec 2020).

## Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kv2	Kv2	H1	H1	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Resultat före skatt <sup>1</sup>	354	358	1 273	1 915	4 217
Av- och nedskrivningar	490	510	976	1 018	2 023
Övrigt, inklusive ej kassaflödespåverkande poster	84	-36	69	105	46
Betald inkomstskatt	-162	-177	-796	-603	-918
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>766</b>	<b>655</b>	<b>1 522</b>	<b>2 435</b>	<b>5 367</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	627	1 287	1 570	1 393	-442
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 393</b>	<b>1 942</b>	<b>3 092</b>	<b>3 828</b>	<b>4 926</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar <sup>2</sup>	-10	-110	-95	-124	-3 811
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6	-14	-12	-23	-41
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar <sup>2</sup>	-	-	-	-	-120
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	-	2	-	8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14</b>	<b>-124</b>	<b>-105</b>	<b>-147</b>	<b>-3 964</b>
Upplåning/amortering av lån	-1 716	-2 375	-2 879	-4 237	-1 452
Säkringsarrangemang för finansiering	-32	-32	-223	83	288
Amortering av leasingkulld	-31	-33	-61	-59	-118
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 778</b>	<b>-2 440</b>	<b>-3 163</b>	<b>-4 213</b>	<b>-1 282</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-399</b>	<b>-622</b>	<b>-176</b>	<b>-532</b>	<b>-320</b>
Likvida medel vid periodens början	633	842	404	737	737
Kursdifferens i likvida medel	-1	-7	4	8	-13
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>233</b>	<b>213</b>	<b>233</b>	<b>213</b>	<b>404</b>

<sup>1</sup>Från och med 2021 har Sobi förändrat presentationsformen för kassaflödet, se not 1 för mer information.

<sup>2</sup>Investeringarna 2020 härrör sig i huvudsak till SEL-212 and pegcetacoplan.

## Nyckeltal och övrig information

MSEK	Kv2	Kv2	H1	H1	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Resultatmätt</b>					
Bruttoresultat	2 428	2 381	5 363	5 979	12 036
EBITDA <sup>1</sup>	957	1 051	2 476	3 257	6 830
EBITA <sup>1</sup>	922	1 018	2 406	3 191	6 700
EBITA justerad <sup>1,2</sup>	922	1 018	2 406	3 191	6 301
EBIT (Rörelseresultat)	467	541	1 500	2 238	4 818
Periodens resultat	268	283	964	1 465	3 245
<b>Aktiedata (SEK)</b>					
Resultat per aktie	0,91	0,96	3,27	4,98	11,01
Resultat per aktie justerad <sup>2,3</sup>	0,91	0,96	3,27	4,98	9,66
Resultat per aktie efter utspädning	0,90	0,95	3,26	4,94	10,90
Resultat per aktie efter utspädning justerad <sup>2,3</sup>	0,90	0,95	3,26	4,94	9,56
Eget kapital per aktie <sup>1</sup>	69,7	62,0	69,7	62,0	66,5
Eget kapital per aktie efter utspädning <sup>1</sup>	69,5	61,5	69,5	61,5	65,9
<b>Övrig information</b>					
Bruttomarginal <sup>1</sup>	76%	78%	78%	78%	79%
EBITA-marginal <sup>1</sup>	29%	33%	35%	41%	44%
EBITA-marginal justerad <sup>1,2</sup>	29%	33%	35%	41%	41%
Soliditet <sup>1</sup>	46%	44%	46%	44%	42%
Nettoskuld <sup>1</sup>	11 206	11 802	11 206	11 802	13 748
Antal stamaktier <sup>4</sup>	303 815 511	299 977 839	303 815 511	299 977 839	303 815 511
Antal stamaktier (i eget förvar)	8 670 882	5 081 000	8 670 882	5 081 000	8 918 672
Antal stamaktier (exklusive aktier i eget förvar)	295 144 629	294 896 839	295 144 629	294 896 839	294 896 839
Antal stamaktier efter utspädning	304 828 251	302 233 434	304 828 251	302 233 434	306 797 549
Genomsnittligt antal stamaktier (exklusive aktier i eget förvar)	295 007 237	294 744 579	294 953 465	294 416 809	294 658 136
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (exklusive aktier i eget förvar)	296 019 976	297 000 174	295 966 205	296 672 404	297 640 174

<sup>1</sup>Alternativt nyckeltal (APM), se sidan 19 för ytterligare information.

<sup>2</sup>EBITA helår 2020 exklusive poster av engångskaraktär; övriga rörelseintäkter kopplat till återföring av CVR-skulden om 399 MSEK.

<sup>3</sup>Resultat per aktie helår 2020 exklusive återföring av CVR-skulden om 399 MSEK.

<sup>4</sup>Ökningen av antalet aktier är föranledd av en emission om 3 837 672 aktier vilka har emitterats i syfte att användas för säkring av åtaganden enligt incitamentsprogram.

## Finansiell information – Moderbolaget

MSEK	Kv2	Kv2	H1	H1	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter	2 280	3 251	4 743	7 452	13 968
Kostnad för sålda varor	-632	-739	-1 249	-1 745	-3 134
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 648</b>	<b>2 512</b>	<b>3 493</b>	<b>5 707</b>	<b>10 834</b>
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup>	-556	-652	-1 614	-2 100	-4 174
Forsknings- och utvecklingskostnader	-278	-198	-589	-408	-923
Övriga rörelseintäkter/kostnader	70	17	128	7	96
<b>Rörelseresultat</b>	<b>883</b>	<b>1 679</b>	<b>1 417</b>	<b>3 206</b>	<b>5 833</b>
Finansiella poster, netto	72	57	-118	2	194
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>955</b>	<b>1 736</b>	<b>1 299</b>	<b>3 208</b>	<b>6 027</b>
Överavskrivningar	-	-	-	-	-1 690
<b>Resultat före skatt</b>	<b>955</b>	<b>1 736</b>	<b>1 299</b>	<b>3 208</b>	<b>4 337</b>
Inkomstskatt	-95	-199	-176	-508	-931
<b>Periodens resultat</b>	<b>859</b>	<b>1 537</b>	<b>1 124</b>	<b>2 700</b>	<b>3 406</b>
<sup>1</sup> Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar inkluderade i Försäljnings- och administrationskostnader.	-87	-80	-170	-160	-328

## Rapport över totalresultatet

MSEK	Kv2	Kv2	H1	H1	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	859	1 537	1 124	2 700	3 406
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering av eget kapital instrument (netto efter skatt)	-3	-	4	-	9
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Kassaflödessäkring (netto efter skatt)	28	208	-34	-33	130
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>885</b>	<b>1 744</b>	<b>1 094</b>	<b>2 667</b>	<b>3 545</b>



## Balansräkning

MSEK	jun 2021	dec 2020	jun 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	10 055	10 205	5 437
Materiella anläggningstillgångar	57	64	72
Finansiella anläggningstillgångar	23 733	23 164	25 274
Uppskjutna skattefordringar	20	24	24
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33 865</b>	<b>33 457</b>	<b>30 807</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	2 564	2 527	1 738
Kundfordringar	857	731	716
Fordringar på koncernföretag	2 406	3 947	2 051
Övriga fordringar, ej räntebärande	693	835	489
Likvida medel	70	240	85
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 590</b>	<b>8 280</b>	<b>5 078</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>40 455</b>	<b>41 737</b>	<b>35 885</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>18 341</b>	<b>17 200</b>	<b>16 263</b>
Obeskattade reserver	3 091	3 091	2 984
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	9 414	10 137	12 015
Skulder till koncernföretag	–	157	175
Övriga skulder, ej räntebärande	2 693	2 557	1 387
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>12 107</b>	<b>12 851</b>	<b>13 577</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	2 025	4 015	–
Leverantörsskulder	235	398	296
Skulder till koncernföretag	2 814	1 674	473
Övriga skulder, ej räntebärande	1 841	2 508	2 292
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 915</b>	<b>8 595</b>	<b>3 061</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>40 455</b>	<b>41 737</b>	<b>35 885</b>

## Förändring i eget kapital

MSEK	jan-jun 2021	Helår 2020	jan-jun 2020
<b>Ingående balans</b>	<b>17 200</b>	<b>13 534</b>	<b>13 534</b>
Aktierelaterad ersättning till anställda	56	114	52
Aktierelaterad ersättning till anställda, skatteeffekt	-8	7	10
Periodens totalresultat <sup>1</sup>	1 094	3 545	2 667
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>18 341</b>	<b>17 200</b>	<b>16 263</b>

<sup>1</sup>Varav förändringar av kassaflödessäkringar (netto efter skatt) uppgick till -34 (130 MSEK per 31 dec 2020).

# Noter

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper samt övrig information

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna följer de som beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2020. IASB har publicerat ändringar av standarder som träder i kraft från och med den 1 januari 2021 eller senare. Standarderna har inte haft någon väsentlig inverkan på de konsoliderade finansiella rapporterna.

Närmare information om koncernens redovisnings- och värderingsprinciper framgår av års- och hållbarhetsredovisningen för 2020, vilken finns tillgänglig på [www.sobi.com](http://www.sobi.com).

### Kassaflödesanalys

Från och med 2021 har Sobi förändrat presentationsformen för kassaflödet samt omklassificerat säkringsarrangemang för finansiering från kassaflöde från den löpande verksamheten till kassaflöde från finansieringsverksamheten. Jämförelsetal för 2020 har räknats om varvid kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden april-juni 2020 justerats från 1 911 MSEK till 1 942 MSEK, perioden januari-juni 2020 justerats från 3 912 MSEK till 3 828 MSEK och för helåret 2020 från 5 214 MSEK till 4 926 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har justerats för motsvarande perioder från -2 409 MSEK till -2 440, från -4 297 MSEK till -4 213 MSEK respektive från -1 570 MSEK till -1 282 MSEK.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Sobi är genom sin verksamhet exponerat för ett antal risker. En effektiv riskhantering förenar Sobis affärsmöjligheter och resultat med aktieägarnas och andra intressenters krav på stabil, långsiktig värdeutveckling och kontroll. Viktiga riskområden sammanfattas nedan:

- Pandemier och andra externa händelser
- Strateiska och operativa risker
- Kommersialisering och omvärld
- Ekonomiska risker
- Compliance-risker

Mer information om riskexponering och riskhantering finns i Sobis års- och hållbarhetsredovisning för 2020.

## Not 2 Segmentrapportering

## MSEK

Kv2 2021	Haematology	Immunology	Specialty Care	Koncern - övrigt	Totalt
Intäkter	2 125	752	334	–	3 211
EBITA <sup>1</sup>	992	-69	102	-102	922
EBITA justerad <sup>1,2</sup>	992	-69	102	-102	922
Avskrivningar	-151	-251	-40	-12	-455
EBIT (Rörelseresultat)	840	-321	62	-115	467

Kv2 2020	Haematology	Immunology	Specialty Care	Koncern - övrigt	Totalt
Intäkter	2 037	714	319	–	3 070
EBITA <sup>1</sup>	1 046	-90	184	-122	1 018
EBITA justerad <sup>1,2</sup>	1 046	-90	184	-122	1 018
Avskrivningar	-166	-254	-46	-11	-477
EBIT (Rörelseresultat)	880	-344	138	-133	541

H1 2021	Haematology	Immunology	Specialty Care	Koncern - övrigt	Totalt
Intäkter	4 003	2 305	564	–	6 872
EBITA <sup>1</sup>	1 813	664	174	-245	2 406
EBITA justerad <sup>1,2</sup>	1 813	664	174	-245	2 406
Avskrivningar	-302	-502	-78	-23	-905
EBIT (Rörelseresultat)	1 511	161	96	-268	1 500

H1 2020	Haematology	Immunology	Specialty Care	Koncern - övrigt	Totalt
Intäkter	4 431	2 514	764	–	7 709
EBITA <sup>1</sup>	2 243	775	424	-251	3 191
EBITA justerad <sup>1,2</sup>	2 243	775	424	-251	3 191
Avskrivningar	-332	-508	-92	-22	-953
EBIT (Rörelseresultat)	1 911	267	332	-272	2 238

Helår 2020	Haematology	Immunology	Specialty Care	Koncern - övrigt	Totalt
Intäkter	8 660	5 415	1 187	–	15 261
EBITA <sup>1</sup>	4 377	1 902	564	-143	6 700
EBITA justerad <sup>1,2</sup>	3 978	1 902	564	-142	6 301
Avskrivningar	-652	-1 009	-179	-42	-1 882
EBIT (Rörelseresultat)	3 725	893	385	-185	4 818

Det föreligger ingen försäljning mellan segmenten.

<sup>1</sup>Alternativa nyckeltal (APM), se sid 19 för ytterligare information.

<sup>2</sup>EBITA helår 2020 exklusive poster av engångskaraktär; övriga rörelseintäkter kopplat till återföring av CVR-skulden om 399 MSEK.

<sup>3</sup>Koncern-övrigt avser huvudsakligen kostnader för centrala funktioner såsom ekonomi, juridik, kommunikation, personal och andra poster som inte kan fördelas per segment.

### Not 3 Verkliga värden på finansiella instrument

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. Sobis finansiella instrument värderade till verkligt värde vid kvartalets slut består av eget kapitalinstrument, derivatinstrument som innehas för handel och kapitalförsäkringar.

Eget kapitalinstrument kategoriseras i nivå 1 och består av koncernens innehav av noterade aktier i Selecta Biosciences, Inc. Värdering till verkligt värde baseras på noterade marknadspriser på aktiva marknader. Derivatinstrument som innehas för handel kategoriseras i nivå 2 och består av valutaderivat. Värdering till verkligt värde baseras på publicerade terminskurser. Kapitalförsäkringar kategoriseras i nivå 3. Inga överföringar har gjorts mellan nivåerna under perioden.

Per 30 juni 2021 har samtliga övriga finansiella instrument i balansräkningen rapporterade värden som i allt väsentligt motsvarar det verkliga värdet.

Villkorad tilläggsköpeskilling under andra kvartalet 2020 avser den CVR-skuld som återfördes under det fjärde kvartalet 2020. Se sidan 20 för mer information.

<b>MSEK</b>				
<b>Kv2 2021</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<i>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Derivatinstrument som innehas för handel	–	-1	–	-1
Kapitalförsäkringar	–	–	44	44
<i>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>				
Eget kapital instrument	136	–	–	136
<b>Summa</b>	<b>136</b>	<b>-1</b>	<b>44</b>	<b>179</b>
<b>Kv2 2020</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<i>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Derivatinstrument som innehas för handel	–	-32	–	-32
Kapitalförsäkringar	–	–	47	47
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	-400	-400
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>-32</b>	<b>-353</b>	<b>-385</b>
<b>Helår 2020</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<i>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Derivatinstrument som innehas för handel	–	-151	–	-151
Kapitalförsäkringar	–	–	44	44
<i>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>				
Eget kapital instrument	131	–	–	131
<b>Summa</b>	<b>131</b>	<b>-151</b>	<b>44</b>	<b>24</b>

## Alternativa nyckeltal – Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Sobi använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering och benchmarking av bolagets redovisning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid

jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Följande nyckeltal är inte definierade enligt IFRS om inte annat anges:

MSEK om inte något annat anges.

	Kv2 2021	Kv2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Rörelsens intäkter	3 211	3 070	6 872	7 709	15 261
Kostnad för sålda varor	-783	-689	-1 509	-1 730	-3 225
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 428</b>	<b>2 381</b>	<b>5 363</b>	<b>5 979</b>	<b>12 036</b>
<b>Bruttomarginal</b>	<b>76%</b>	<b>78%</b>	<b>78%</b>	<b>78%</b>	<b>79%</b>

EBIT (Rörelseresultat) <sup>1</sup>	467	541	1 500	2 238	4 818
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	455	477	905	953	1 882
<b>EBITA<sup>1</sup></b>	<b>922</b>	<b>1 018</b>	<b>2 406</b>	<b>3 191</b>	<b>6 700</b>
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	36	33	70	66	130
<b>EBITDA</b>	<b>957</b>	<b>1 051</b>	<b>2 476</b>	<b>3 257</b>	<b>6 830</b>
<b>EBITA-marginal</b>	<b>29%</b>	<b>33%</b>	<b>35%</b>	<b>41%</b>	<b>44%</b>
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-399
<b>EBITA justerad</b>	<b>922</b>	<b>1 018</b>	<b>2 406</b>	<b>3 191</b>	<b>6 301</b>
<b>EBITA-marginal justerad</b>	<b>29%</b>	<b>33%</b>	<b>35%</b>	<b>41%</b>	<b>41%</b>

Periodens resultat	268	283	964	1 465	3 245
Poster av engångskaraktär <sup>2</sup>	-	-	-	-	-399
Periodens resultat, justerad	268	283	964	1 465	2 846
Genomsnittligt antal stamaktier (exklusive aktier i eget förvar)	295 007 237	294 744 579	294 953 465	294 416 809	294 658 136
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (exklusive aktier i eget förvar)	296 019 976	297 000 174	295 966 205	296 672 404	297 640 174
<b>Resultat per aktie, justerad</b>	<b>0,91</b>	<b>0,96</b>	<b>3,27</b>	<b>4,98</b>	<b>9,66</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning, justerad</b>	<b>0,90</b>	<b>0,95</b>	<b>3,26</b>	<b>4,94</b>	<b>9,56</b>

Upptagna lån	11 439	12 015	11 439	12 015	14 152
Likvida medel	233	213	233	213	404
<b>Nettoskuld</b>	<b>11 206</b>	<b>11 802</b>	<b>11 206</b>	<b>11 802</b>	<b>13 748</b>

Eget kapital	21 174	18 584	21 174	18 584	20 206
Totala tillgångar	46 197	42 642	46 197	42 642	48 283
<b>Soliditet</b>	<b>46%</b>	<b>44%</b>	<b>46%</b>	<b>44%</b>	<b>42%</b>
Antal stamaktier	303 815 511	299 977 839	303 815 511	299 977 839	303 815 511
Antal stamaktier efter utspädning	304 828 251	302 233 434	304 828 251	302 233 434	306 797 549
<b>Eget kapital per aktie, SEK</b>	<b>69,7</b>	<b>62,0</b>	<b>69,7</b>	<b>62,0</b>	<b>66,5</b>
<b>Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>69,5</b>	<b>61,5</b>	<b>69,5</b>	<b>61,5</b>	<b>65,9</b>

<sup>1</sup>För EBIT och EBITA per segment se not 2. Kopplat till återföring av CVR-skulden om 399 MSEK.

<sup>2</sup>Avser återföring av CVR-skulden om 399 MSEK under 2020, se sid 20 för ytterligare information.

## Definitioner — finansiella termer

<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av rörelsens intäkter
<b>Bruttoresultat</b>	Rörelsens intäkter minskat med kostnad för sålda varor och tjänster
<b>CER (Constant Exchange Rates)</b>	Fasta växelkurser
<b>CVR</b>	Vid slutförandet av Sobis förvärv av Dova Pharmaceuticals, Inc. (Dova) den 12 november 2019, erhöll Dovas aktieägare en icke-överlåtbar Contingent Value Right (CVR), vilken berättigar till en betalning om ytterligare 1,50 USD per aktie vid US Food and Drug Administration (FDA) godkännande av Doptelet för behandling av trombocytopeni orsakad av cellgiftsbehandlig (CIT). Den 9 oktober 2020 presenterade Sobi topline-resultat från fas-3 studien (CIT) med avatrombopag. Det primära effektmåttet uppnåddes inte och Sobi bedömer att villkoren för CVR:n inte kommer att uppfyllas. Följaktligen återfördes motsvarande skuld i balansräkningen, vilket påverkat övriga rörelseintäkter positivt med 399 MSEK.
<b>EBIT (Rörelseresultat)</b>	Resultat före finansiella poster och skatt
<b>EBITA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar
<b>EBITA justerad</b>	EBITA minskat med poster av engångskaraktär
<b>EBITA-marginal</b>	EBITA i procent av rörelsens intäkter
<b>EBITA-marginal justerad</b>	EBITA justerad i procent av rörelsens intäkter
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
<b>Eget kapital per aktie, SEK</b>	Eget kapital dividerat med antal stamaktier
<b>Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK</b>	Eget kapital dividerat med antal stamaktier efter utspädning
<b>Heltidsanställd</b>	Enhet som indikerar arbetsomfattning för en anställd på ett sätt som gör arbetsomfattningar jämförbara i olika sammanhang
<b>IFRS</b>	Ett internationellt redovisningsregelverk som noterade och finansiella företag har att tillämpa i sina externa finansiella rapporter
<b>Nettoskuld</b>	Upptagna lån minskat med likvida medel
<b>Poster av engångskaraktär</b>	Avser poster som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och är av sådan typ att den inte kan förväntas inträffa ofta eller regelbundet samt att det är en post av väsentligt värde. Det kan exempelvis avse kapitalvinster/förluster från avyttringar, omstruktureringskostnader, nedskrivningar och andra ovanliga engångsintäkter och -kostnader
<b>Resultat per aktie</b>	Resultat dividerat med utestående antalet stamaktier
<b>Resultat per aktie, justerad</b>	Periodens resultat, justerad, dividerat med genomsnittligt antal stamaktier
<b>Resultat per aktie efter utspädning, justerad</b>	Periodens resultat, justerad, dividerat med genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med totala tillgångar

## Ordlista

<b>Alprolix</b> (eftrenonacog alfa)	En rekombinant, långtidsverkande (EHL) koagulationsfaktor IX-terapi godkänd inom EU, Island, Kuwait, Liechtenstein, Norge, Saudiarabien och Schweiz, samt i Australien, Brasilien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, USA och andra länder, för behandling av hemofili B.
<b>BIVV001 / efanesoctocog alfa</b>	En ny faktor VIII-terapi i klinisk utveckling som är designad för att förlänga skyddet mot blödningar för personer med hemofili A med profylaxdosering en gång i veckan eller mer sällan. Bygger på Fc-fusionstekniken genom att addera von Willebrand-faktor och XTEN polypeptider för att potentiellt förlänga cirkulationstiden i kroppen.
<b>Covid-19</b>	Den infektionssjukdom som orsakas av ett coronavirus upptäckt 2019 och som av WHO klassats som pandemi.
<b>Doptelet (avatrombopag)</b>	En andra generationens småmolekylär trombopoetinreceptoragonist (TPO) som används vid behandling av trombocytopeni genom att öka antalet blodplättar.
<b>Elocta</b> (efmorocotocog alfa)	Elocta är en rekombinant, långtidsverkande koagulationsfaktor-VIII-terapi godkänd i EU, Island, Kuwait, Lichtenstein, Norge, Saudiarabien och Schweiz för behandling av hemofili A. Den är också godkänd i Australien, Brasilien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA och andra länder under varumärket ELOCTATE.
<b>EMA</b>	European Medicines Agency — Europeiska läkemedelsmyndigheten.
<b>FDA</b>	Food and Drug Administration — Amerikanska läkemedelsmyndigheten.
<b>Gamifant</b> (emapalumab)	Emapalumab är en anti-interferon-gamma (IFN- $\gamma$ ) monoklonal antikropp (mAb) som är godkänd av den amerikanska läkemedelsmyndigheten för behandling av primär hemofagocyterande lymfohistiocytos (pHLH).
<b>Hemofagocyterande lymfohistiocytos (HLH)</b>	Ett ovanligt och livshotande syndrom med okontrollerad hyperinflammation av immunsystemet. Den primära (ärflika) formen av sjukdomen hemofagocyterande lymfohistiocytos, pHLH) förekommer främst hos spädbarn och barn, medan den sekundära (förvärvade) formen av sjukdomen (sHLH) har samband med infektion, autoimmuna sjukdomar eller malignitet.
<b>Hemofili</b>	En sällsynt ärflikt rubbning som gör att blodets koaguleringsförmåga är nedsatt. Hemofili A uppträder i ungefär en av 5 000 födda pojkar varje år och hemofili B uppträder i ungefär en av 25 000 födda pojkar årligen. Båda uppträder mer sällan hos kvinnor. Personer med hemofili kan få blödningar som orsakar smärta, minskad rörlighet och oåterkallelig lefskada samt livshotande blödningar.
<b>Kineret (anakinra)</b>	Ett rekombinant proteinläkemedel som blockerar den biologiska aktiviteten hos IL-1a och IL-1b genom att binda till interleukin-1-typ 1-receptorn (IL-R1), som uttrycks i en mängd olika vävnader och organ, och därigenom blockerar signalerna från interleukin-1 (IL-1). IL-1 är en central förmedlare av inflammation och starkt bidragande till autoinflammatoriska sjukdomar.
<b>Kronisk immunologisk trombocytopeni (ITP)</b>	En sällsynt autoimmun blödningsrubbning som karakteriseras av lågt antal blodplättar. Drabbar ungefär 60 000 vuxna i USA.
<b>Kronisk leversjukdom (CLD)</b>	Leversjukdom blir kronisk efter 6-12 månader utan någon förbättring av tillståndet. Kronisk leversjukdom kan vara genetisk eller orsakas av en mängd faktorer såsom virus, autoimmuniteter, fetma och alkoholintag.
<b>Orfadin (nitisinon)</b>	Ett läkemedel för behandling av ärflikt tyrosinemi typ 1 (HT-1). Det blockerar nedbrytningen av tyrosin, och reducerar därigenom mängden av toxiska biprodukter i kroppen. Patienter måste hålla en särskild diet i kombination med Orfadinbehandling, eftersom nedbrytningen av tyrosin är otillräcklig.

<b>Orfadin (nitisinon)</b>	Ett läkemedel för behandling av ärftlig tyrosinemi typ 1 (HT-1). Det blockerar nedbrytningen av tyrosin, och reducerar därigenom mängden av toxiska biprodukter i kroppen. Patienter måste hålla en särskild diet i kombination med Orfadinbehandling, eftersom nedbrytningen av tyrosin är otillräcklig.
<b>Pegcetacoplan</b>	Pegcetacoplan är ett prövningsläkemedel, en målinriktad behandling mot C3 som syftar till att reglera okontrollerad aktivering av komplementsystemet, vilket kan leda till uppkomst och utveckling av många allvarliga sjukdomar. Pegcetacoplan är en syntetisk cyklisk peptid konjugerad till en polyetylenglykol-polymer som binder specifikt till C3 och C3b.
<b>Paroxysmal nokturn hemoglobinuri, PNH</b>	En sällsynt, kronisk, livshotande blodsjukdom som kännetecknas av att syrebärande röda blodkroppar förstörs genom extravaskulär och intravaskulär hemolys. Ihållande låga nivåer av hemoglobin kan leda till funktionsnedsättande symtom såsom uttalad trötthet och andningssvårigheter (dyspné) samt kan kräva frekventa transfusioner.
<b>RSV</b>	Respiratoriskt syncytialvirus. Ett vanligt förekommenade virus och den vanligaste orsaken till nedre luftvägsinfektioner bland spädbarn och små barn.
<b>SEL-212</b>	En ny produktkandidat som är en kombinationsbehandling utformad för att varaktigt kontrollera uratnivåer i serum (SUA) hos patienter med kronisk gikt, samt att potentiellt minska skadliga ansamlingar av urat i vävnaderna. SEL-212 består av pegadriks, och administreras tillsammans med ImmtOR som utformats för att dämpa bildandet av anti-läkemedels antikroppar (ADAs). Anti-läkemedels antikroppar.
<b>Synagis (palivizumab)</b>	Godkänt för prevention av allvarliga nedre luftvägsinfektioner (NLI) orsakade av RSV hos spädbarn med hög sjukdomsrisk. RSV är den vanligaste orsaken till NLI bland spädbarn och små barn. Synagis är en RSV F proteinhämmande monoklonal antikropp (mAb) och fungerar som en profylax mot allvarlig RSV-sjukdom.
<b>Tegsedi (inotersen)</b>	Tegsedi (inotersen) är en självadministrerad subkutan behandling för familjär amyloidos med polyneuropati hos vuxna.
<b>Waylivra (volanesorsen)</b>	Waylivra (volanesorsen) är en behandling för genetiskt bekräftad familjär kylomikronemi (FCS).



Sobi är ett specialiserat, internationellt biofarmaceutiskt företag som gör betydande skillnad för människor som lever med sällsynta sjukdomar. Sobi tillhandahåller innovativa behandlingar inom hemofili, immunologi samt för nischindikationer. Idag har Sobi cirka 1 500 medarbetare i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Ryssland och Asien. 2020 uppgick Sobis totala intäkter till 15,3 miljarder SEK.

Sobis aktie (STO:SOBI) är noterad på Nasdaq Stockholm.

Ytterligare information finns på [www.sobi.com](http://www.sobi.com).



Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)  
112 76 Stockholm | Besöksadress: Tomtebodavägen 23 A  
Telefon: 08-697 20 00 | Fax: 08-697 23 30  
[www.sobi.com](http://www.sobi.com)

# Uttalande från styrelsen för Sobi

Beskrivningen av Sobi på sidorna 17 – 49 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Sobi. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Sobi.

Stockholm, 19 september 2021

**Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)**  
*Styrelsen*

# Information om Agnafit Bidco, Advent och GIC

Agnafit Bidco är ett nybildat svenskt aktiebolag (med organisationsnummer 559328-4085 och säte i Stockholm), som ägs indirekt av Advent och Aurora. Agnafit Bidco bildades den 20 juli 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 21 juli 2021. Agnafit Bidco har aldrig bedrivit, och bedriver för närvarande inte någon verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

Advent grundades 1984 och är en av de största och mest erfarna globala private equity-investerarna. Bolaget har investerat i över 375 private equity-transaktioner i 42 länder, och har per den 31 mars 2021 64 miljarder euro i förvaltade tillgångar. Med 14 kontor i 11 länder har Advent etablerat ett globalt integrerat team med över 240 private equity-investerare i Nordamerika, Europa, Latinamerika och Asien.

Advent har, genom sina 30 år av investeringar inom hälso- och sjukvårdssektorn, en stark historik med fler än 30 genomförda investeringar inom hälso- och läkemedelssektorn sedan år 2000. Genom åren har Advent erhållit en gedigen och djup branschexpertis och en omfattande kunskap inom sällsynta sjukdomar.

Advent förblir fortsatt engagerade i att samarbeta med ledningsgrupper för att leverera fortsatta intäkter och vinsttillväxt i sina portföljbolag. För mer information om Advent, se: [www.adventinternational.com](http://www.adventinternational.com).

GIC bildades 1981 och är en av de första institutionella investerarna som gav sig in på de privata marknaderna. GIC har gjort private equity-investeringar i över 30 år, med hälso- och sjukvård som huvudsaklig vertikal marknad. Som en långsiktig investerare fokuserar GIC på högkvalitativa tillgångar med ansvarstagande ledning och långsiktiga utsikter. GIC:s investeringar i Norden innefattar Nets, Visma och Anticimex.

# Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte behandlas nedan kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

## Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i Sobi blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (så som Sobi-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

## Privatpersoner

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av

förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

## Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent avseende beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020.<sup>1)</sup> Observera att specialreglering gäller om aktierna anses utgöra näringsbetingade andelar. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar" ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

1) För räkenskapsår som påbörjats före den 1 januari 2021 är skattesatsen 21,4 procent (gäller för räkenskapsår som påbörjats från och med den 1 januari 2019).

## Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

# Erbjudanderestriktioner

## Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "Begränsade Jurisdiktionerna"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningsedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Agnafi Bidco, J.P. Morgan Securities Plc, Evercore Partners International LLP, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Deutsche Bank AG, Barclays Bank PLC genom sin Investment Bank, UBS AG London Branch eller Royal Bank of

Canada accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Sobi som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet "Intyg avseende restriktioner" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Sobi som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller som hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Sobi för några personer).

Varje anmälningsedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Sobi kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Sobi behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Agnafi Bidco, J.P. Morgan Securities Plc, Evercore Partners International LLP, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Deutsche Bank AG, Barclays Bank PLC genom sin Investment Bank, UBS AG London Branch och Royal Bank of Canada förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Agnafi Bidco (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

## Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningsedel till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälnings-sedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

# Viktig information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser emitterade och utestående aktier i Sobi, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) och Regulation 14E ("**Regulation 14E**") i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**"), i tillämplig utsträckning samt i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Budgivarens möjlighet att medge undantag från villkor för Erbjudandet (både under och efter utgången av acceptperioden) och aktieägarnas möjlighet att återkalla lämnad accept kan skilja sig åt mellan ett offentligt uppköps-erbjudande enligt svensk rätt och ett offentligt uppköps-erbjudande enligt amerikansk rätt. Innehavare av aktier i Sobi som är bosatta eller har hemvist i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med sina egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Sobis finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas häri, eller annan dokumentation relaterade till Erbjudandet, har eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Sobi, till vilka erbjudandet görs. All informationsdokumentation, inklusive erbjudandehandlingen, dissemineras till amerikanska innehavare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka sådan dokumentation tillhandahålls till Sobis övriga aktieägare.

Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Amerikanska Aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som kan ha uppstått enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Sobi och Agnafit Bidco är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. Amerikanska Aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Sobi eller Agnafit Bidco eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Sobi, Agnafit Bidco och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regleringar kan Agnafit Bidco och dess närstående eller dess mäklare och mäklares närstående (i egenskap av ombud för Agnafit Bidco eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Sobi utanför USA i enlighet med tillämpliga undantag från Regulation 14E (eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier). Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information. Vidare kan närstående till Agnafit Bidcos finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Sobi, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag och reglering. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag eller reglering.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska och andra, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig rådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Agnafit Bidco eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat detta erbjudande, kommenterat huruvida erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.



# Kontaktuppgifter

## **Agnafit Bidco AB**

c/o GOT YOUR BACK  
Narvavägen 12  
115 22 Stockholm  
Sverige

## **Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)**

Besöksadress  
Tomtebodavägen 23A  
171 65 Solna  
Sverige

## **J.P. Morgan Securities Plc**

25 Bank Street  
London, E14 5JP  
Storbritannien

## **Evercore Partners International LLP**

15 Stanhope Gate  
London W1K 1LN  
Storbritannien

## **Roschier Advokatbyrå AB**

Box 7358  
Brunkebergstorg 2  
103 90 Stockholm  
Sverige

## **Weil, Gotshal & Manges (London) LLP**

110 Fetter Lane  
London EC4A 1AY  
Storbritannien

## **Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
111 47 Stockholm  
Sverige

