

SelectImmune Pharma AB (publ)

Att: Styrelsen
Klinikgatan 32
222 42 Lund

Till styrelsen i SelectImmune Pharma AB (publ)

Styrelserna för SelectImmune Pharma AB (publ) ("SelectImmune" eller "Bolaget") och Hamlet Pharma AB (publ) ("Hamlet") kommer i morgon, den 31 mars 2023, gemensamt meddela att styrelsen för SelectImmune och styrelsen för Hamlet har träffat överenskommelse om samgående mellan SelectImmune och Hamlet genom en legal fusion ("Fusionen"). Fusionen kommer att implementeras genom att SelectImmune absorberas av Hamlet. Som fusionsvederlag kommer nya aktier i Hamlet att emitteras till SelectImmunes aktieägare i förhållande till deras befintliga aktieinnehav i SelectImmune. En (1) A-aktie i SelectImmune berättigar innehavaren att erhålla 0,8 A-aktier i Hamlet, och en (1) B-aktie i SelectImmune berättigar innehavaren att erhålla 0,8 B-aktier i Hamlet ("Fusionsvederlaget").

Styrelsen i SelectImmune har givit Hjalmarsson & Partners Corporate Finance AB ("Hjalmarsson & Partners" eller "vi") i uppdrag att som oberoende värderingsexperter avge ett utlåtande om Fusionsvederlagets skälighet ur ett finansiellt perspektiv för Bolagets aktieägare ("Fairness Opinion").

I syfte att tillhandahålla denna Fairness Opinion har vi genomfört de analyser och beräkningar som vi bedömt vara nödvändiga för att lämna nedanstående utlåtande. Som underlag för bedömningen har vi bland annat beaktat följande information:

- Pressmeddelande från Hamlet innefattande bland annat villkoren för Fusionen
- Publik information, såsom årsredovisningar och kvartalsrapporter
- Information från möten med ledande befattningshavare för båda bolagen
- Historiska börskurser och volyminformation avseende Hamlet och SelectImmune
- Information från databasen GlobalData

Vi har i vårt arbete förlitat oss på att den information som mottagits varit korrekt och fullständig. Någon oberoende granskning av riktigheten i erhållen information har inte utförts. Hjalmarsson & Partners ansvarar inte för slutsatser som baserats på felaktig eller ofullständig information som vi mottagit.

Hjalmarsson & Partners analys slutfördes den 30 mars. Händelser och/eller information som uppkommit efter detta datum har inte beaktats.

Hjalmarsson & Partners har anlåtats av SelectImmune för att avge denna Fairness Opinion med anledning av Fusionen. Vi kommer att erhålla ett fast arvode för våra tjänster. Arvodet som vi erhåller är således inte beroende av, eller relaterat till, storleken på Fusionsvederlaget eller om Fusionen genomförs.

Denna Fairness Opinion tillhandahålls SelectImmune som endast får använda detta dokument i sin fullständighet, i kommunikation med SelectImmunes aktieägare i anslutning till Fusionen. Den bedömning som lämnas nedan skall inte tolkas som en rekommendation till Bolagets aktieägare att rösta för Fusionen.

Baserat på det arbete som utförts av Hjalmarsson & Partners, och våra uttalanden ovan, är vår bedömning att Fusionsvederlaget, per dags dato, är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i SelectImmune.

Stockholm den 30 mars 2023

Hjalmarsson & Partners Corporate Finance AB