

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE

visant les actions de la société



initiée par



présentée par



INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE CALLIDITAS THERAPEUTICS AB (PUBL)



Le présent document relatif aux autres informations, notamment juridiques, financières et comptables de Calliditas Therapeutics AB (publ) a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 24 novembre 2020, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et de l'instruction n° 2006-07 de l'AMF du 25 juillet 2006 relative aux offres publiques d'acquisition. Ce document a été établi sous la responsabilité de Calliditas Therapeutics AB (publ).

Le présent document complète la note d'information établie par Calliditas Therapeutics AB (publ) relative à l'offre publique d'achat simplifiée (l'« **Offre** ») initiée par Calliditas Therapeutics AB (publ) et portant sur les actions de Genkyotex SA, visée par l'AMF le 24 novembre 2020 sous le numéro 20-570 (la « **Note d'Information** »), en application d'une décision de conformité en date du même jour.

Le présent document est disponible sur les site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Calliditas Therapeutics AB (publ) (www.calliditas.se) et peut être obtenu sans frais auprès de :

Bryan, Garnier & Co
26, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

Un communiqué de presse sera diffusé, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, au plus tard la veille de l'ouverture de l'Offre, afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

SOMMAIRE

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1. | RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE | 4 |
| 2. | PRESENTATION DE L'INITIATEUR | 5 |
| 2.1 | INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT L'INITIATEUR..... | 5 |
| 2.1.1 | Dénomination sociale | 5 |
| 2.1.2 | Siège social | 5 |
| 2.1.3 | Forme sociale et nationalité | 5 |
| 2.1.4 | Date d'immatriculation | 5 |
| 2.1.5 | Exercice social | 5 |
| 2.1.6 | Objet social | 5 |
| 2.2 | INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR | 5 |
| 2.2.1 | Capital social | 5 |
| 2.2.2 | Droits de vote, droits et obligations attachés aux Actions | 6 |
| 2.2.3 | Autres titres/droits donnant accès au capital..... | 6 |
| 2.2.4 | Cotation des Actions | 7 |
| 2.2.5 | Répartition du capital..... | 7 |
| 2.2.6 | Evolution du cours de l'Action de l'Initiateur | 8 |
| 2.3 | INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LA DIRECTION ET LE COMMISSARIAT AUX COMPTES DE L'INITIATEUR..... | 8 |
| 2.3.1 | Direction | 8 |
| 2.3.2 | Commissaires aux comptes..... | 9 |
| 2.4 | DESCRIPTION DES ACTIVITES DE L'INITIATEUR | 9 |
| 2.4.1 | Activités principales | 9 |
| 2.4.2 | Evènements exceptionnels et litiges significatifs | 9 |
| 2.4.3 | Salariés..... | 9 |
| 3. | INFORMATIONS RELATIVES A LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIERE DE L'INITIATEUR | 9 |
| 3.1 | DONNEES FINANCIERES SELECTIONNEES | 9 |
| 3.2 | EVENEMENTS RECENTS | 10 |
| 3.2.1 | Réalisation de l'acquisition du contrôle de Genkyotex le 3 novembre 2020 | 10 |
| 3.2.2 | Annonce des résultats positifs de l'essai clinique de phase 3 relatif à Nefecon le 8 novembre 2020 | 11 |
| 3.3 | FRAIS ET FINANCEMENT DE L'OFFRE..... | 11 |
| 3.3.1 | Frais liés à l'Offre | 11 |
| 3.3.2 | Modalités de financement de l'Offre | 11 |
| 4. | PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT | 12 |

1. RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 233-1 2° et 234-2 du Règlement général de l'AMF, Calliditas Therapeutics AB (publ), société à responsabilité limitée (*aktiebolag*) régie par le droit suédois dont les titres sont admis aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm sous le numéro ISIN SE0010441584 et sous forme d'actions de dépositaire américain (ADS) sur le marché réglementé Nasdaq Global Select Market sous le numéro ISIN US13124Q1067, dont le siège social est situé à Kungsbron 1, C8, SE-111 22, Stockholm, Suède et immatriculée au registre des sociétés sous le numéro 556659-9766 (ci-après « **Calliditas** » ou l' « **Initiateur** »), s'est engagé irrévocablement auprès de l'AMF à offrir aux actionnaires de la société Genkyotex SA, société anonyme régie par le droit français, dont le siège social est situé au 218 avenue Marie Curie – Forum 2 Archamps Technopole, 74166 Saint-Julien-en-Genevois Cedex, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 439 489 022 RCS Thonon-les-Bains et dont les actions ordinaires sont admises aux négociations sur les marchés réglementés Euronext Paris et Euronext Brussels sous le numéro ISIN FR0013399474 (ci-après « **Genkyotex** » ou la « **Société** »), d'acquérir la totalité des actions de la Société que l'Initiateur ne détient pas pour un prix par action de la Société de 2,80 euros augmenté, le cas échéant, des compléments de prix éventuels décrits à la Section 2.5 (« *Compléments de Prix Eventuels* ») de la Note d'Information.

L'Offre fait suite à l'acquisition par l'Initiateur de 7.236.515 actions de la Société représentant, à la date de la Note d'Information, environ 61,66 % du capital et des droits de vote théoriques de la Société. Elle porte sur la totalité des actions de la Société non détenues par l'Initiateur, à l'exclusion des 9.243 actions auto-détenues par la Société dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec Kepler Cheuvreux le 23 avril 2018 et des 46.667 « Actions Indisponibles » (telles que décrites à la Section 1.5 (« *Accords pouvant avoir une incidence significative sur l'appréciation ou l'issue de l'Offre* ») de la Note d'Information), soit, à la connaissance de l'Initiateur à la date de la Note d'Information, un nombre total maximum de 4.443.749 actions de la Société.

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucun titre de capital ou valeur mobilière pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social de la Société autres que (i) les 11.736.174 actions existantes de la Société, (ii) les 3.916 options de souscription décrites à la Section 2.3 (« *Situation des titulaires d'options de souscription* ») de la Note d'Information et (iii) les bons de souscription d'actions décrits à la Section 2.4.2 (« *BSA Yorkville* ») de la Note d'Information.

L'Initiateur n'agit pas de concert avec un tiers ou un actionnaire de la Société.

L'Offre sera réalisée selon la procédure simplifiée conformément aux dispositions des articles 233-1 et suivants du Règlement général de l'AMF. La durée de l'Offre sera de onze jours de négociation.

Dans l'hypothèse où, à l'issue de l'Offre, les actionnaires n'ayant pas apporté leurs actions à l'Offre ne représenteraient pas plus de 10 % du capital et des droits de vote de la Société conformément aux articles L. 433-4, II du code monétaire et financier et 237-1 et suivants du Règlement général de l'AMF, l'Initiateur a l'intention de solliciter la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire.

Le présent document est établi par l'Initiateur. Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du Règlement général de l'AMF, Bryan, Garnier & Co., en tant qu'établissement présentateur et garant de l'Offre (l' « **Etablissement Présentateur** »), a déposé auprès de l'AMF le 3 novembre 2020, le projet d'Offre et de note d'information pour le compte de l'Initiateur. La Note d'Information, qui détaille le contexte et les modalités de l'Offre ainsi que les modalités d'apport à l'Offre, a été visée par l'AMF le 24 novembre 2020 sous le numéro 20-570, en application d'une décision de conformité en date du même jour.

L'Etablissement Présentateur garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre, conformément à l'article 231-13 du Règlement général de l'AMF, étant toutefois précisé que cette garantie ne s'applique pas aux engagements pris par l'Initiateur concernant les compléments de prix éventuels décrits à la Section 2.5 (« *Compléments de Prix Eventuels* ») de la Note d'Information.

2. PRESENTATION DE L'INITIATEUR

2.1 INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT L'INITIATEUR

2.1.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est Calliditas Therapeutics AB (publ).

2.1.2 Siège social

Le siège social de l'Initiateur est situé à Kungsbron 1, C8, SE-111 22, Stockholm, Suède.

2.1.3 Forme sociale et nationalité

L'Initiateur est une société à responsabilité limitée (*aktiebolag*) régie par le droit suédois dont les titres sont admis aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm sous le numéro ISIN SE0010441584 et sous forme d'actions de dépositaire américain (ADS) sur le marché réglementé Nasdaq Global Select Market sous le numéro ISIN US13124Q1067.

2.1.4 Date d'immatriculation

L'Initiateur a été enregistré au registre des sociétés sous le numéro 556659-9766 le 15 avril 2004.

2.1.5 Exercice social

L'exercice social de l'Initiateur commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre de chaque année.

2.1.6 Objet social

Conformément à l'article 3 des statuts de l'Initiateur, l'objet social de l'Initiateur est le suivant :

« La société mène, directement ou par l'intermédiaire de filiales, des activités de recherche et de développement ainsi que de fabrication et de vente de produits pharmaceutiques et de dispositifs médicaux, détient et gère des actions et d'autres titres financiers ainsi que d'autres biens mobiliers et immobiliers, et exerce des activités en lien avec ce qui précède. »

2.2 INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR

2.2.1 Capital social

A la date du présent document, le capital social de l'Initiateur s'élève à 1.997.663,36 SEK (soit 194.632,29 euros¹), divisé en 49.941.584 actions entièrement libérées et admises aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm sous le numéro ISIN SE0010441584 et sous forme d'actions de dépositaire américain (ADS) sur le marché réglementé Nasdaq Global Select Market

¹ Sur la base du taux de change au 13 novembre 2020 : 1 euro = 10,2638 couronnes suédoises (source : Reuters).

sous le numéro ISIN US13124Q1067 (individuellement une « **Action** » et collectivement les « **Actions** »).

2.2.2 Droits de vote, droits et obligations attachés aux Actions

Toutes les Actions sont des actions ordinaires qui confèrent les mêmes droits et obligations. En particulier, chaque Action donne droit à une voix à l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

2.2.3 Autres titres/droits donnant accès au capital

L'Initiateur a mis en place divers plans d'intéressement, dont cinq instaurés entre 2018 et 2020 restent en vigueur à la date du présent document (les « **Plans d'Intéressement** »).

Ces Plans d'Intéressement donnent droit à leur titulaire de souscrire et/ou de recevoir un nombre maximum de 2.456.489 actions de l'Initiateur représentant environ 4,69 % du capital et des droits de vote de l'Initiateur², dans les proportions présentées ci-dessous :

- *2018/2022 Warrant Program* et *2019/2022 Warrant Program* (les « **Programmes de Warrants** »)

Au 30 septembre 2020, 856.586 warrants sous le *2018/2022 Warrant Program* donnant droit à la souscription de 856.586 actions de l'Initiateur et 422.500 warrants sous le *2019/2022 Warrant Program* donnant droit à la souscription de 422.500 actions de l'Initiateur ont été attribués et pourront être exercés par leurs titulaires dans les conditions déterminées par les plans des Programmes de Warrants.

- Programme *ESOP 2020*

Au 30 septembre 2020, 1.089.000 stock-options donnant droit à la souscription de 1.089.000 actions de l'Initiateur ont été attribués et pourront être exercés par leurs titulaires dans les conditions déterminées par le plan du programme *ESOP 2020*.

- *Board LTIP 2019* et *Board LTIP 2020* (les « **Programmes d'Actions Gratuites** »)

Au 30 septembre 2020, un total de 88.403 *share awards* (*i.e.* des titres financiers de l'Initiateur donnant droit à l'attribution d'actions gratuites de l'Initiateur sous certaines conditions) ont été attribués par l'Initiateur. Ainsi, 57.032 *Board LTIP 2019* donnant droit à la remise de 57.032 actions de l'Initiateur et 31.371 *Board LTIP 2020* donnant droit à la remise de 31.371 actions de l'Initiateur ont été attribués et peuvent être exercés dans les conditions déterminées par les plans des Programmes d'Actions Gratuites.

Hormis les Plans d'Intéressement mentionnés ci-dessus, il n'existe aucune autre action ou valeur mobilière donnant accès ou susceptible de donner accès au capital de l'Initiateur.

² Sur une base diluée.

2.2.4 Cotation des Actions

Les Actions de l'Initiateur sont admises aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm sous le numéro ISIN SE0010441584 et sous forme d'actions de dépositaire américain (ADS) sur le marché réglementé Nasdaq Global Select Market sous le numéro ISIN US13124Q1067.

Les Actions de l'Initiateur sont librement cessibles, les statuts de l'Initiateur ne prévoyant pas de restrictions à leur transmission.

2.2.5 Répartition du capital

Au 30 septembre 2020, le capital et les droits de vote de l'Initiateur sont répartis comme suit :

| Actionnaires | Nombre d'Actions | % du capital social | % des droits de vote |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| Stiftelsen Industrifonden | 5.772.995 | 11,56 % | 11,56 % |
| Bengt Julander | 4.836.108 | 9,68 % | 9,68 % |
| BVF Partners LP ³ | 4.781.562 | 9,57 % | 9,57 % |
| Investinor AS ⁴ | 4.129.358 | 8,27 % | 8,27 % |
| Handelsbanken Funds | 2.660.327 | 5,33 % | 5,33 % |
| Vivo Capital ⁵ | 2.320.000 | 4,65 % | 4,65 % |
| Fourth Swedish National Pension Fund | 2.178.227 | 4,36 % | 4,36 % |
| Sofinnova Partners ⁶ | 2.118.078 | 4,24 % | 4,24 % |
| Gladiator | 1.807.757 | 3,62 % | 3,62 % |
| Swedbank Robur Funds | 1.545.532 | 3,09 % | 3,09 % |
| Autres actionnaires | 17.791.640 | 35,62 % | 35,62 % |

³ La participation de BVF Partners LP au 30 septembre 2020 n'a pas pu être vérifiée par l'Initiateur. La participation présentée ci-dessus était exacte au 5 juin 2020 (source : Modular Finance). De plus, l'Initiateur a été informé le 9 novembre 2020 de l'augmentation de la participation de BVF Partners LP, qui a indiqué (i) détenir à cette date 6.331.562 actions de l'Initiateur représentant environ 12,68 % du capital et des droits de vote de l'Initiateur et (ii) pouvoir détenir à terme par l'exercice d'instruments financiers 1.100.000 actions supplémentaires de l'Initiateur représentant environ 2,20 % du capital et des droits de vote de l'Initiateur.

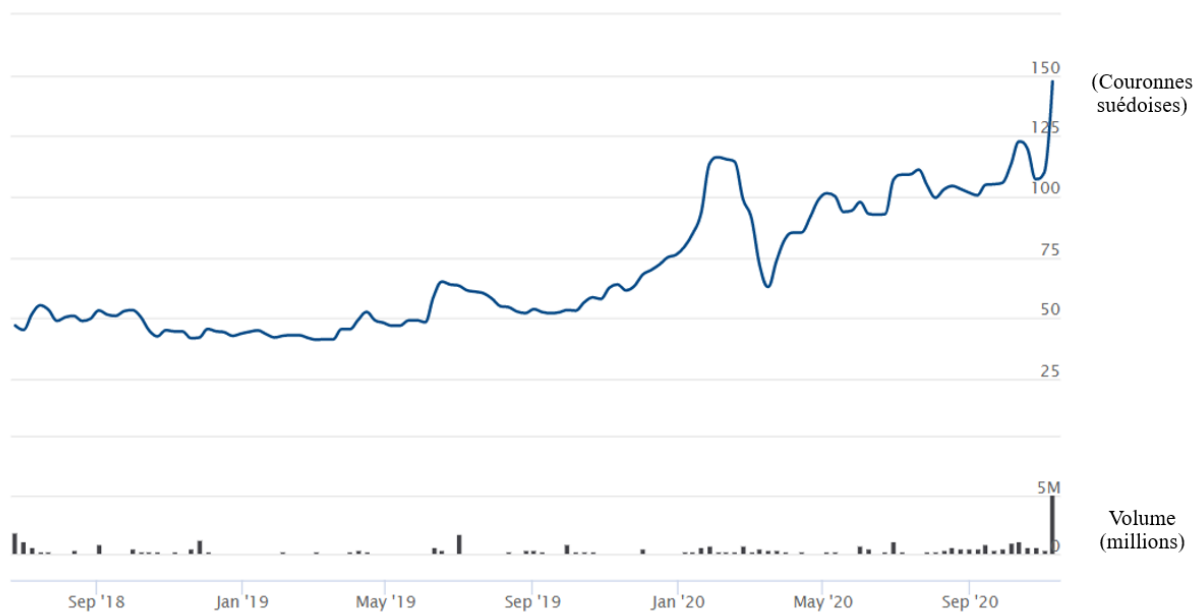
⁴ L'Initiateur a été informé le 9 novembre 2020 de la diminution de la participation d'Investinor AS, qui a indiqué détenir à cette date 166.803 actions de l'Initiateur représentant environ 0,33 % du capital et des droits de vote de l'Initiateur.

⁵ La participation de Vivo Capital au 30 septembre 2020 n'a pas pu être vérifiée par l'Initiateur. La participation présentée ci-dessus était exacte au 5 juin 2020 (source : Modular Finance).

⁶ La participation de Sofinnova Partners au 30 septembre 2020 n'a pas pu être vérifiée par l'Initiateur. La participation présentée ci-dessus était exacte au 5 juin 2020 (source : Modular Finance).

2.2.6 Evolution du cours de l'Action de l'Initiateur

L'évolution du cours de l'Action de l'Initiateur depuis son admission aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm est la suivante :



2.3 INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LA DIRECTION ET LE COMMISSARIAT AUX COMPTES DE L'INITIATEUR

2.3.1 Direction

La direction de l'Initiateur est assurée par un directeur général (*Chief Executive Officer*) et un conseil d'administration.

Le directeur général (*Chief Executive Officer*) de l'Initiateur est Madame Renee Aguiar-Lucander.

Le conseil d'administration de l'Initiateur est actuellement composé de cinq administrateurs :

- Monsieur Elmar Schnee, président du conseil d'administration ;
- Madame Hilde Furberg, administrateur (*non-executive director*) ;
- Monsieur Lennart Hansson, administrateur (*non-executive director*) ;
- Madame Molly Henderson, administrateur (*non-executive director*) ; et
- Madame Diane Parks, administrateur (*non-executive director*).

L'Initiateur a également mis en place deux comités en soutien du conseil d'Administration : le comité d'audit et le comité des rémunérations.

2.3.2 Commissaires aux comptes

Les opérations de l'Initiateur sont contrôlées par un cabinet de commissaires aux comptes conformément à la loi et aux règlements en vigueur.

Le cabinet Ernst & Young *Aktiebolag*, dont le siège social est situé au Box 7850, SE-103 99, Stockholm, Suède, a été nommé commissaire aux comptes par l'assemblée générale annuelle de l'Initiateur en date du 25 juin 2020.

2.4 DESCRIPTION DES ACTIVITES DE L'INITIATEUR

2.4.1 Activités principales

L'Initiateur est une société pharmaceutique spécialisée dans l'identification, le développement et la commercialisation de nouveaux traitements pour des indications orphelines, ciblant en premier lieu les maladies rénales et hépatiques ayant des besoins médicaux importants et non satisfaits. Le principal produit candidat de Calliditas, Nefecon, est une nouvelle formulation orale brevetée de budesonide, un immunosuppresseur local établi et très puissant pour le traitement de la néphropathie auto-immune IgA ou IgAN, pour laquelle il existe un besoin médical important non satisfait et aucun traitement approuvé. Calliditas mène une étude globale de phase 3 au sein de l'IgAN et, si elle est approuvée, vise à commercialiser le Nefecon de manière indépendante aux Etats-Unis et par le biais de partenariats au sein de l'Union européenne et en Asie.

2.4.2 Evènements exceptionnels et litiges significatifs

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe, à la date du présent document, aucun litige significatif ou fait exceptionnel, autre que l'Offre et les opérations qui y sont liées, susceptible d'affecter défavorablement l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de l'Initiateur.

2.4.3 Salariés

Au 30 septembre 2020, l'Initiateur employait 17 salariés directement et 23 salariés en comptant les employés des filiales.

3. INFORMATIONS RELATIVES A LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIERE DE L'INITIATEUR

3.1 DONNEES FINANCIERES SELECTIONNEES

Le présent paragraphe contient des informations financières sélectionnées extraites du rapport annuel de l'Initiateur au 31 décembre 2019 et des *consolidated financial statements* de l'Initiateur au 31 décembre 2019 (audités par Ernst & Young *Aktiebolag* le 27 avril 2020) ainsi que du rapport trimestriel de l'Initiateur au 30 septembre 2020 et des *consolidated financial statements* de l'Initiateur au 30 septembre 2020 (non-audités).

La traduction en français des intitulés figurant dans les informations financières sélectionnées est une traduction libre de la version originale anglaise.

| En milliers de couronnes suédoises⁷ | 31/12/2019 | 30/09/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Données relatives aux opérations | | |
| Chiffres d'affaires | 184.829 | 474 |
| Dépenses de recherche et développement | (149.826) | (167.379) |
| Pertes opérationnelles | (28.019) | (243.779) |
| Pertes avant impôts | (32.501) | (262.878) |
| Résultat net sur la période | (32.589) | (263.083) |
| Données bilancielles | | |
| Actifs non courants | 24.068 | 22.410 |
| Disponibilités | 753.540 | 1.396.869 |
| Dettes non courantes | 3.759 | 2.965 |
| Dettes courantes | 53.370 | 60.430 |
| Capitaux propres | 845.200 | 1.440.183 |
| Cours de l'Action (en couronnes suédoises) | 75.70 | 106,40 |

Les *consolidated financial statements* de l'Initiateur au 31 décembre 2019 (hors annexes) et au 30 septembre 2020 figurent en annexe A du présent document.⁸

La version intégrale des *consolidated financial statements* de l'Initiateur au 31 décembre 2019 et du rapport intermédiaire de l'Initiateur au 30 septembre 2020 est disponible sur le site internet de l'Initiateur (<https://www.calliditas.se>).

3.2 EVENEMENTS RECENTS

3.2.1 Réalisation de l'acquisition du contrôle de Genkyotex le 3 novembre 2020

L'Initiateur a fait part à la Société de son intérêt en vue de procéder à un rapprochement amical avec la Société par voie d'acquisition des actions détenues par des actionnaires financiers de référence et certains dirigeants de la Société suivie du dépôt par l'Initiateur d'une offre publique d'achat obligatoire simplifiée en numéraire.

L'Offre fait suite à l'acquisition par l'Initiateur, le 3 novembre 2020, au titre d'un contrat d'acquisition d'actions de la Société en date du 13 août 2020, d'un nombre total de 7.236.515 actions de la Société, représentent environ 61,66 % du capital et des droits de vote théoriques de la Société, par voie d'achat de blocs d'actions hors marché (l'« **Acquisition Hors Marché** ») auprès d'actionnaires financiers de référence et de certains dirigeants de la Société.

⁷ Le taux de change entre euros et couronnes suédoise au 13 novembre 2020 est le suivant : 1 euro = 10,2638 couronnes suédoises (source : Reuters)

⁸ Les comptes fournis sont les comptes consolidés, sous forme simplifiée, lesquels sont repris en annexe sous forme d'extraits du rapport intermédiaire de l'Initiateur au 30 septembre 2020 (non traduits).

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-7 du code de commerce, l'Initiateur a informé la Société et l'AMF par courriers en date du 3 novembre 2020 qu'elle avait franchi individuellement à la hausse le 3 novembre 2020 les seuils de 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 1/3 et 50 % du capital et des droits de vote de la Société à la suite de la réalisation de l'Acquisition Hors Marché. Cette information a donné lieu à un avis publié par l'AMF le 4 novembre 2020 sous le numéro 220C4799.

3.2.2 Annonce des résultats positifs de l'essai clinique de phase 3 relatif à Nefecon le 8 novembre 2020

L'Initiateur a annoncé le 8 novembre 2020 les résultats positifs de son essai clinique de phase 3 relatif à son candidat médicament « Nefecon » dans le traitement de la maladie de Berger.⁹ Ces résultats vont lui permettre de soumettre une demande d'autorisation accélérée auprès de l'*U.S. Food and Drug Administration* au premier trimestre 2021 et d'autorisation conditionnelle auprès de l'Agence européenne des médicaments au premier semestre 2021 afin de commercialiser son produit. Le marché a réagi en forte hausse à cette annonce, le cours de l'Action passant de 112,40 SEK le 6 novembre 2020 à 142,80 SEK le 13 novembre 2020. La capitalisation boursière de l'Initiateur est d'environ 7.131.658.000 SEK au 13 novembre 2020 (soit environ 695 millions d'euros¹⁰).

3.3 FRAIS ET FINANCEMENT DE L'OFFRE

3.3.1 Frais liés à l'Offre

Le montant global des frais supportés par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre et l'Acquisition Hors Marché intervenue préalablement à l'Offre, en ce compris notamment les honoraires et frais de ses conseils financiers, juridiques, comptables et tous experts et autres consultants, les frais de publicité et de communication, est estimé à environ 1,2 millions d'euros, hors taxes.

3.3.2 Modalités de financement de l'Offre

Dans l'hypothèse où la totalité des actions de la Société visées par l'Offre (soit 4.443.749 actions) serait apportée à l'Offre, le montant total de la contrepartie en numéraire devant être payée par l'Initiateur aux actionnaires de la Société ayant apporté leurs actions à l'Offre (hors commissions et frais annexes) s'élèverait à 12.442.497,20 euros (hors compléments de prix éventuels).

L'Initiateur financera l'Offre sur ses fonds propres.

L'engagement de paiement maximum de l'Initiateur au titre des trois compléments de prix éventuels est de 55 millions d'euros (dans l'hypothèse où le retrait obligatoire serait mis en œuvre permettant à l'Initiateur de détenir l'intégralité des actions émises par la Société et où les événements déclencheurs des trois compléments de prix éventuels seraient atteints). Cet engagement est à mettre en regard de la capitalisation boursière de l'Initiateur (environ 695 millions d'euros au 13 novembre 2020) et de sa trésorerie disponible (environ 136 millions d'euros au 30 septembre 2020). L'Initiateur est une société de biotechnologie de premier ordre en Europe. Outre sa cotation à la bourse Stockholm, l'Initiateur a réalisé avec succès en juin/juillet 2020 une introduction en bourse de 4.506.723 actions de dépositaire américain (ADS) aux Etats-Unis sur le Nasdaq Global Select Market qui lui a permis de lever 97 millions de dollars US. Si son candidat médicament Nefecon est approuvé par l'*U.S. Food and Drug Administration* à la suite des résultats positifs de l'essai clinique de phase 3 annoncé le 8 novembre 2020, l'Initiateur pourra commercialiser le Nefecon aux Etats-Unis.

⁹ <https://www.calliditas.se/en/calliditas-announces-positive-topline-results-from-pivotal-phase-3-nefigard-trial-3310/>

¹⁰ Sur la base du taux de change au 13 novembre 2020 : 1 euro = 10,2638 couronnes suédoises (source : Reuters).

L'Initiateur dispose donc d'une surface financière et d'une capacité démontrée à lever des capitaux qui la distinguent de ses pairs européens. En outre, si les événements déclencheurs des compléments de prix éventuels sont atteints, la valorisation de l'Initiateur reflètera pleinement les perspectives du produit sur ces marchés et facilitera encore l'obtention des financements.

4. PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT

« J'atteste que le document contenant les informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de Calliditas Therapeutics AB (publ), qui a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 novembre 2020 et qui sera diffusé au plus tard le jour de négociation précédant le jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction n° 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF, dans le cadre de l'Offre.

Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Stockholm, le 24 novembre 2020

Madame Renee Aguiar-Lucander

Directeur Général

Annexe A

Consolidated financial statements de l'Initiateur au 31 décembre 2019 et au 30 septembre 2020 (hors annexes)

Financial Statements

Condensed Consolidated Statements of Income

| | | Three Months Ended September 30, | | Nine Months Ended September 30, | | Year Ended December 31, |
|--|---|-------------------------------------|----------|------------------------------------|-----------|----------------------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2019 |
| (SEK in thousands, except per share amounts) Notes | | | | | | |
| Net sales | 4 | - | - | 474 | 138,243 | 184,829 |
| Research and development expenses | | (64,887) | (46,186) | (167,379) | (108,117) | (149,826) |
| Administrative and selling expenses | | (41,037) | (10,295) | (77,843) | (39,092) | (62,882) |
| Other operating income | | 1,033 | 3,843 | 969 | 3,515 | 4,385 |
| Other operating expenses | | - | - | - | (4,525) | (4,525) |
| Operating loss | | (104,891) | (52,638) | (243,779) | (9,976) | (28,019) |
| Net financial income/(expenses) | | (33,051) | 2,499 | (19,099) | 448 | (4,482) |
| Loss before income tax | | (137,942) | (50,139) | (262,878) | (9,528) | (32,501) |
| Income tax expense | | (80) | - | (185) | - | (77) |
| Loss for the period attributable to shareholders of the Parent Company | | (138,022) | (50,139) | (263,063) | (9,528) | (32,578) |
| Loss per share before and after dilution | | (2.77) | (1.30) | (6.09) | (0.26) | (0.88) |

Condensed Consolidated Statements of Comprehensive Income

| | Notes | Three Months Ended September 30, | | Nine Months Ended September 30, | | Year Ended December 31, |
|--|-------|-------------------------------------|----------|------------------------------------|---------|----------------------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2019 |
| (SEK in thousands) | | | | | | |
| Loss for the period | | (138,022) | (50,139) | (263,063) | (9,528) | (32,578) |
| Other comprehensive income | | | | | | |
| <i>Other comprehensive income/(loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i> | | | | | | |
| Exchange differences on translation of foreign operations | | (22) | 42 | (20) | 27 | (11) |
| Total other comprehensive loss | | (138,044) | (50,097) | (263,083) | (9,501) | (32,589) |
| Total comprehensive loss attributable to shareholders of the Parent Company | | (138,044) | (50,097) | (263,083) | (9,501) | (32,589) |

Condensed Consolidated Statements of Financial Position

| (SEK in thousands) | Notes | September 30, | | December 31, |
|--|-------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2020 | 2019 | 2019 |
| ASSETS | | | | |
| Non-current assets | | | | |
| Intangible assets | | 16,066 | 15,775 | 16,066 |
| Equipment | | 89 | 110 | 104 |
| Right-of-use assets | | 4,144 | 6,587 | 5,959 |
| Non-current financial assets | | 2,111 | 1,939 | 1,939 |
| Total non-current assets | | 22,410 | 24,411 | 24,068 |
| Current assets | | | | |
| Accounts receivable | | - | - | 46,586 |
| Other current assets | 6 | 20,904 | 11,360 | 21,006 |
| Cash | | 1,396,869 | 805,075 | 753,540 |
| Total current assets | | 1,417,773 | 816,435 | 821,132 |
| TOTAL ASSETS | | 1,440,183 | 840,846 | 845,200 |
| SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES | | | | |
| Shareholders' equity | | | | |
| Share capital | | 1,998 | 1,548 | 1,548 |
| Additional paid-in capital | | 2,126,016 | 1,273,473 | 1,274,664 |
| Retained earnings, including net loss for the period | | (751,226) | (465,054) | (488,141) |
| Total shareholders' equity attributable to shareholders of the Parent Company | 7,8 | 1,376,788 | 809,967 | 788,071 |
| Non-current liabilities | | | | |
| Provisions | 8 | 1,931 | 45 | 175 |
| Other non-current liabilities | | 1,034 | 4,210 | 3,584 |
| Total non-current liabilities | | 2,965 | 4,255 | 3,759 |
| Current liabilities | | | | |
| Accounts payable | | 19,872 | 14,941 | 24,384 |
| Other current liabilities | | 3,922 | 3,285 | 3,471 |
| Accrued expenses and deferred revenue | | 36,636 | 8,398 | 25,515 |
| Total current liabilities | | 60,430 | 26,624 | 53,370 |
| TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES | | 1,440,183 | 840,846 | 845,200 |

Condensed Consolidated Statements of Changes in Equity

| (SEK in thousands) | Notes | September 30, | | December 31, |
|---|-------|------------------|----------------|-----------------|
| | | 2020 | 2019 | 2019 |
| Opening shareholders' equity | | 788,071 | 618,175 | 618,175 |
| Loss for the period | | (263,063) | (9,528) | (32,578) |
| Other comprehensive income/(loss) | | (20) | 27 | (11) |
| Total comprehensive income/(loss) for the period | | (263,083) | (9,501) | (32,589) |
| Transactions with owners: | | | | |
| New share issue | 7 | 891,388 | 210,317 | 210,317 |
| Cost attributable to new share issue | 7 | (97,686) | (10,915) | (10,915) |
| Exercise of warrants | 7 | 54,919 | - | - |
| Premiums from warrants issuance | | - | 1,749 | 2,834 |
| Share-based payments | 8 | 3,179 | 142 | 249 |
| Total transactions with owners | | 851,800 | 201,293 | 202,485 |
| Closing shareholders' equity | | 1,376,788 | 809,967 | 788,071 |

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows

| (SEK in thousands) | Notes | Three Months Ended September 30, | | Nine Months Ended September 30, | | Year Ended December 31, |
|---|-------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2019 |
| Operating activities | | | | | | |
| Operating loss | | (104,891) | (52,638) | (243,779) | (9,976) | (28,019) |
| Adjustment for non-cash-items | | 4,937 | 857 | 6,866 | 1,438 | 2 308 |
| Interest received | | - | - | - | - | 926 |
| Interest paid | | (60) | (117) | (321) | (219) | (325) |
| Income taxes paid | | (427) | - | (427) | - | - |
| Cash flow used in operating activities before changes in working capital | | (100,441) | (51,898) | (237,661) | (8,757) | (25,110) |
| Cash flow from/(used in) changes in working capital | | (2,875) | 135,007 | 48,554 | (16,819) | (45,901) |
| Cash flow from/(used in) operating ac- tivities | | (103,316) | 83,109 | (189,107) | (25,576) | (71,011) |
| Cash flow used in investing activities | | | | | | |
| Cash flow used in investing activities | | (1) | (15,775) | (2) | (17,781) | (18,072) |
| Cash flow used in investing activities | | (1) | (15,775) | (2) | (17,781) | (18,072) |
| Cash flow from financing activities | | | | | | |
| New share issue | | 63,388 | 210,317 | 891,388 | 210,317 | 210,317 |
| Cost attributable to new share issue | | (19,157) | (10,915) | (95,937) | (10,915) | (12,664) |
| Premiums from warrants issuance | | 26,591 | 1,533 | 54,919 | 1,749 | 2,834 |
| Repayment of loans | | (636) | (580) | (2,488) | (1,063) | (1,652) |
| Cash flow from financing activities | | 70,186 | 200,355 | 847,882 | 200,088 | 198,835 |
| Net increase/(decrease) in cash | | (33,131) | 267,689 | 658,773 | 156,731 | 109,752 |
| Cash at the beginning of the period | | 1,459,569 | 534,863 | 753,540 | 646,175 | 646,175 |
| Net foreign exchange gains/(loss) on cash | | (29,569) | 2,523 | (15,444) | 2,169 | (2,387) |
| Cash at the end of the period | | 1,396,869 | 805,075 | 1,396,869 | 805,075 | 753,540 |