



**Aktionærmøde 10/2-2023 i
Reponex kl. 11.00-12.00**

Agenda for informationsmødet

Agenda

1. Velkommen – Peter Mørch Eriksen (Blue Vision bestyrelse) og Thomas Kaas Selsø (Reponex CFO)
2. Status på den igangværende transaktion, herunder forventet tidsplan
3. Hvad består transaktionen af?
 - Bytteforholdet og kursen beregnet ud fra transaktionsværdien
 - Betydningen af de netop udstedte Blue Vision fondsaktier
 - Emission
4. Tidsplan og next steps
 - Timing og aktiviteter fremadrettet
5. Spørgsmål?





1.
Velkommen

A blue-tinted background image of a laboratory setting. A glass pipette is shown in the upper right, dispensing a drop of liquid into a test tube in the foreground. Several other test tubes are visible in the background, slightly out of focus. The overall scene is clean and professional, typical of a scientific or medical presentation.

2.


**Status på den igangværende transaktion,
herunder forventet tidsplan**

Den forventede tidsplan for transaktionen

- Endelig godkendelse af prospektet fra Nasdaq og Finanstilsynet forventes at være i slutningen af februar 2023
- 1. handelsdag for nye aktier på Nasdaq Copenhagen forventes at være i slutningen af marts 2023



3. Hvad består transaktionen af



3.1 Bytteforholdet og Reponex transaktionen

Baggrundsmateriale og forståelse for beregninger

Teoretisk værdiansættelse af Reponex

- Reponex blev af Baker Tilly Corporate Finans P/S værdiansat, pr. 2 juli 2021, til EUR 315 millioner (2,35 milliarder kr.) efter reservation for SKAT.
- I Købstilbuddet af 5. april 2022 er indregnet en discount på ca. 35 % således, at beregningsgrundlaget for transaktionsværdien er ca. 1,5 milliarder kr., der betales med ca. 980 millioner stk. nye Blue Vision aktier.
- Baker Tilly Corporate Finance P/S opjusterede pr. 23 juni 2022 en opdatering af beregningen, hvorved fremkom en egenkapitalværdi af vurderingen af Reponex på til EUR 345 millioner (2,57 milliarder kr.) efter reservation for SKAT.

Fondsaktier/Bonus aktier

- Som en del af købstilbuddet var Blue Visions bestyrelse berettiget til at udstede bonusakter til nuværende Blue Vision aktionærer i forholdet 1:1. Det skete den 25. januar 2023.

Bytteforholdet og Reponex transaktionen

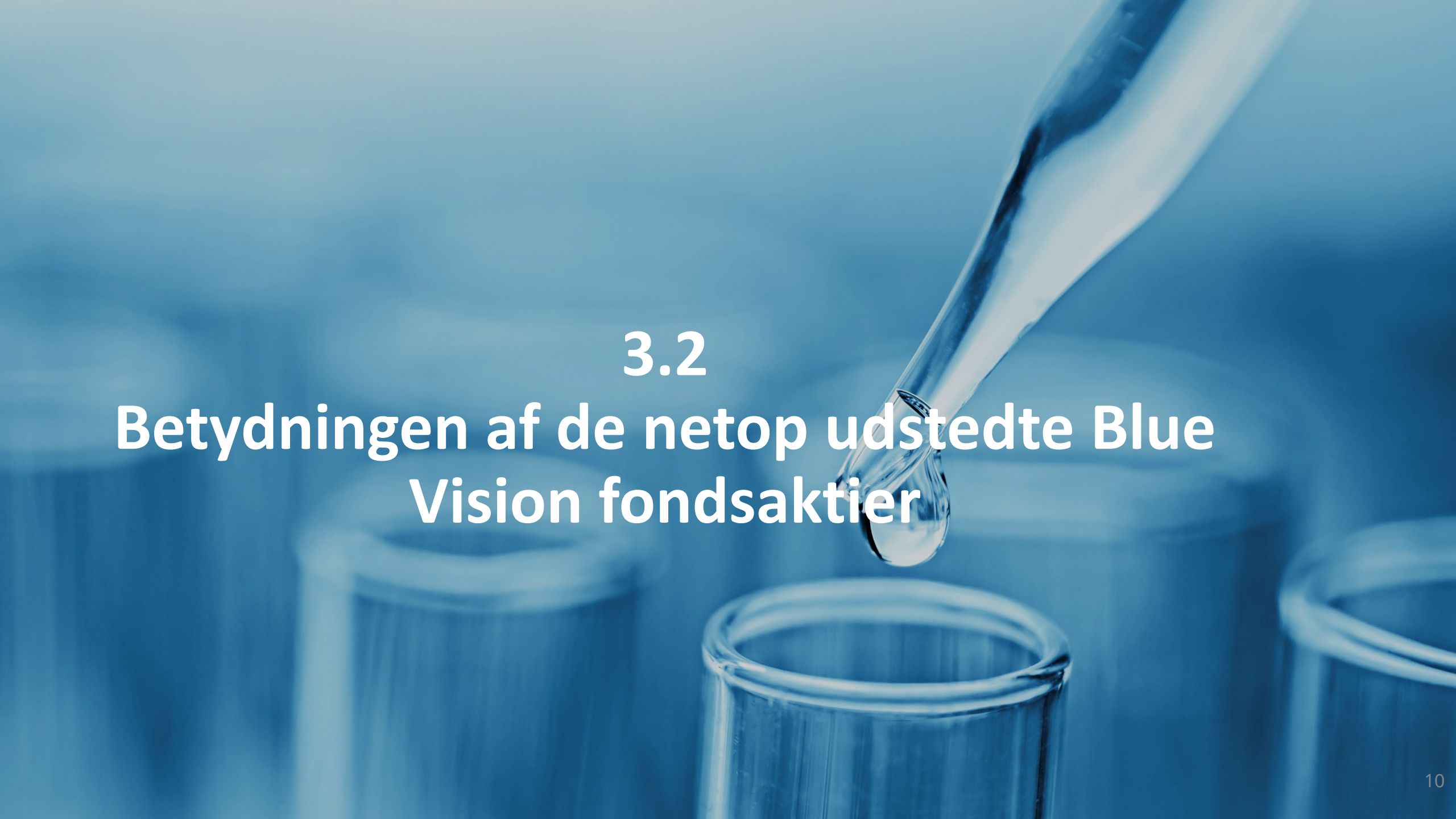
Beregning af bytteforholdet i forhold til afregning af nuværende Reponex aktionærer for salg af Reponex til Blue Vision

Beregning af bytteforholdet:

Antal aktier, kapitalforhøjelse ved erhvervelse af Reponex (incl. udnyttede warrants), op til	981.676.455
Total forventede antal aktier i Reponex inden transaktionen	8.535.908
Beregning af bytteforholdet	<u>981.676.455</u>
	8.535.908
Bytteforholdet =	115

Beregning af den teoretiske kurs beregnet ud fra en transaktionsværdi på 1,5 mia. kr. (efter transaktionen er gennemført)

Kapitalforhøjelse ved erhvervelse af Reponex (incl. udnyttede warrants), op til	981.676.455
Kursberegning:	<u>1.541.000.000</u>
	981.676.455
<i>Svarende til kurs</i>	1,57



3.2

Betydningen af de netop udstedte Blue Vision fondsaktier

Betydningen af de netop udstedte Blue Vision fondsaktier

Betydningen af de netop udstedte Blue Vision Fondsaktier

Betydningen af de netop udstedte Blue Vision fondsaktier

Antal aktier før udstedelsen af fondsaktier	22.189.810
Kursen på 1 stk. Blue Vision aktie (før udstedelse af fondsaktier)	1,06
Beregnet markedsværdi af Blue Vision før udstedelse af fondsaktier	23.521.199
22.189.810 fondsaktier udstedes og antal aktier er herefter	44.379.620
	23.521.199
Beregning af Blue Vision kursen er	<hr/> 44.379.620
Kursen på Blue Vision aktien efter udstedelse af fondsaktier	0,53
Beregnet markedsværdi herefter (med 44.379.620 aktier) efter udstedelsen af fondsaktier	23.521.199


Kursen åbnede den 27/2-23 efter udstedelsen af fondsaktier på 0,53 - 2/2-23 lå kursen på 0,585 (10% højere end før fondsaktien)



3.3 Emission

Emission

- Mulighed for at købe aktier til 1 kr. stykket, svarende til tegningsretter til kurs 100
- Der er 22,2 mio. aktier der kan tegnes



4.
Tidsplan og next steps

Timing og aktiviteter fremadrettet

- ▶ Ny hjemmeside
- ▶ Flytning til nye lokaler på Slotsmarken 18, 2. th., 2970 Hørsholm
- ▶ Nye Bestyrelsesmedlemmer og direktion
- ▶ Komitéer
- ▶ Høj grad af governance og politikker



5. Spørgsmål



**Tak for i dag
og for jeres loyalitet overfor
Reponex Pharmaceuticals A/S.**