


INFORMATIONSMEMORANDUM

med anledning av Coegin Pharma AB:s (publ) fortsatta notering på Nordic SME



A novel therapeutic approach to combat cancer and inflammation

VIKTIG INFORMATION FÖR INVESTERARE

Viktiga definitioner

Detta informationsmemorandum "**Memorandumet**" har upprättats med anledning av Coegin Pharma AB:s (publ) föreliggande omnotering på Nordic SME. Med "**Coegin Pharma**" eller "**Bolaget**" avses Coegin Pharma AB (publ), med org. nr. 559078-0465. Med "**Dotterbolaget**" avses Coegin Pharma AS, med org. nr. 988 071 854. Med "**Koncernen**" avses den företagsgrupp i vilken Coegin Pharma AB utgör moderbolag och Coegin Pharma AS dotterbolag.

Avrundning har gjorts vid vissa uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Memorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar "**USD**", svenska kronor "**SEK**", norska kronor "**NOK**" eller Euro "**EUR**" om inte annat anges. Med förkortningen "**TUSD**", "**TSEK**", "**TNOK**" eller "**TEUR**" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor, tusen norska kronor respektive tusen Euro. Med "**MUSD**", "**MSEK**", "**MNOK**" eller "**MEUR**" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor, miljoner norska kronor respektive miljoner Euro.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Coegin Pharmas hemsida www.coeginpharma.com.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Revisors granskning

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet varit föremål för revision eller översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet COEGIN. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiella inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BAKGRUND TILL OMNOTERINGSPROCESSEN	s. 04
RISKFÄKTORER	s. 05
VD HAR ORDET	s. 07
VERKSAMHETSBEKRIVNING	s. 08
MARKNAD	s. 15
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	s. 16
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	s. 20
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	s. 24
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	s. 46
SKATTEFRÅGOR	s. 48
BOLAGSORDNING	s. 49
ADRESSER	s. 50

Coegin Pharma AB

c/o Medicon Village
223 81 Lund

Tel: +45 61 90 50 66
E-post: td@coeginpharma.com



KALENDER

Bokslutskommuniké 2020	26 februari 2021
Årsredovisning 2020	V. 17 2021
Delårsrapport Q1 2021	20 maj 2021
Årsstämma 2021	20 maj 2021
Halvårsrapport 2021	19 augusti 2021
Delårsrapport Q3 2021	25 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	24 februari 2022

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod:	SE0014262218
Kortnamn:	COEGIN
Marknadsplats:	NORDIC SME

BAKGRUND TILL OMNOTERINGSPROCESSEN

Bakgrund

Bolaget informerade den 10 juni 2020 att Bolaget, som vid den tidpunkten hette GoldBlue AB, ingått LOI om förvärv av ett norskt läkemedelsutvecklingsbolag. Bolaget utvecklade sedan 2014 genom dotterbolag en speloperatörsverksamhet som riktade sig mot spelare i flera länder i Sydostasien och Kina. Under våren 2018 råkade Bolaget ut för externa problem då speloperatörsverksamheternas viktigaste betalssystem blockerades för betalningar, vilket medförde hinder i Bolagets fortsatta verksamhet. Med anledning av detta avyttrade Bolaget hela sin verksamhet till extern part under oktober 2019. Av den erhållna köpeskillingen har merparten skiftats ut till Bolagets aktieägare i form av ett inlösenprogram där likvid har betalats ut pro rata till alla aktieägare i början på juli 2020. En resterande kassabehållning om cirka 7 MSEK har behållits i Bolaget.

Efter sedvanlig genomförd DD-process undertecknade Bolaget per den 30 juli 2020 ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva Coegin Pharma AS från dåvarande Coegin Pharma AB (nu namnändrat till Amrahp Nigeoc AB). Köpeskillingen uppgår till 29 946 000 SEK och i enlighet med aktieöverlåtelseavtalet var förvärvet avsett att finansieras genom en kvittningsemission om 356 500 000 aktier till en teckningskurs om 0,084 SEK per aktie, genom vilken Amrahp Nigeoc AB blev majoritetsägare i Bolaget. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 29 september 2020 beslutades om den aktuella kvittningsemissionen samt om bl.a. namnändring och verksamhetsändring. I enlighet med aktieöverlåtelseavtalet utgick en tilläggsköpeskillning om cirka 0,35 MSEK vilken också erlades genom en kvittningsemission. Amrahp Nigeoc AB har under december 2020 skiftat ut aktierna från kvittningsemissionerna till dess aktieägare.

Amrahp Nigeoc AB har ansökt om, och beviljats, dispens från budplikt hos Aktiemarknadsnämnden för den budplikt som annars skulle uppkomma. Syftet med det omvända förvärvet var för den dåvarande styrelsen i Bolaget att ta tillvara värdet i börsplassen och dess aktieägare och skapa goda förutsättningar för värdeskapande för de befintliga aktieägarna i Bolaget.

Mot bakgrund av ovan och att en väsentlig förändring av verksamheten genomförts, vilket i sin tur enligt regelverket hos Nordic SME krävs, har en omnoteringsprocess genomförts.

Styrelsens försäkran

Styrelsen, som ansvarar för detta Memorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i Memorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund den 18 januari 2021,

Styrelsen

RISKFaktorER

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i Memorandumet samt göra en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Inga lanserade läkemedel

Bolaget har ännu inte lanserat några läkemedel och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

Coegin Pharmas utvecklingsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. För att Coegin Pharma ska kunna verkställa sina framtidsplaner krävs det att Bolaget tillförs kapital. Det föreligger en risk att eventuellt kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet i ett utvecklingsperspektiv. Detta medför en risk att planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma

att förskjuta tiden till då Bolaget kan börja generera intäkter eller kan komma att resultera i ett utökat finansieringsbehov.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i Coegin Pharmas planerade studier inte blir tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/ eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. I det fall Coegin Pharma inte kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket kan komma att påverka Bolagets intäkter och resultat.

Nyckelpersoner och medarbetare

Coegin Pharmas nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser.

Konkurrenser

En del av Coegin Pharmas konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och läkemedelsutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av utebliven lansering eller försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Coegin Pharmas verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Biverkningar och produktansvar

Beaktat att Coegin Pharma är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att patienter som deltar i Coegin Pharmas kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Coegin Pharmas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Även om kliniska studier skulle göras av extern part finns det risk för att Coegin Pharma kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella tillbud i kliniska studier. Om Bolaget skulle hållas ansvariga finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Samarbetspartners

Bolaget har och kommer framöver att ha samarbeten med olika samarbetspartners. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta samarbetet med Coegin Pharma, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av förseningar. Det finns vidare risk att relevanta avtal inte kan uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna relevanta avtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete kan komma att föranleda begränsade eller uteblivna intäkter för Coegin Pharma.

Tillstånd från myndigheter m.m.

För att kunna utföra studier i människa (kliniska studier), marknadsföra och sälja läkemedel måste i normalfallet tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Coegin Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Coegin Pharma

komma att påverkas negativt. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Myndighetsbeslut ligger utanför Bolagets kontroll och det finns risk för att Coegin Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. Vidare kan erhållna tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att dessa har erhållits. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer, vilka kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Det föreligger också risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd som negativt kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Coegin Pharma vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Coegin Pharma kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan följaktligen också komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets eventuella framtida samarbetspartners att fritt använda Coegin Pharmas läkemedelskandidater. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även

vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Know-how och affärshemligheter

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Coegin Pharma utvecklat betydande know-how i sin verksamhet, vilket inte är skyddat genom registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Bolaget strävar efter att skydda sådan know-how genom sekretessavtal med dess anställda, konsulter, rådgivare och nuvarande och framtida samarbetspartners. Det finns en risk att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information inte kan upprätthållas med rättsliga medel eller på annat sätt blir känt på grund av omständigheter Bolaget inte kan råda över. Dessutom skulle konkurrenter eller andra utomstående självständigt kunna utveckla liknande know-how, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Värdepappersrelaterade risker

Likviditetsrisk

Omsättningen i Coegin Pharmas aktie samt avståndet mellan köp- och säljkurser kan variera under perioder. Om en effektiv och likvid marknad inte utvecklas finns det en risk att aktieägare inte kan avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Avståndet mellan köp- och säljkurser kan medföra att det är oförmånligt både att köpa och sälja Coegin Pharmas aktie.

Fluktuationer i aktiens pris

Kursen i Coegin Pharmas aktie kan fluktuera över tid och det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling och utvecklingen för Coegin Pharmas aktie beror delvis på en rad faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Även om

Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i Coegin Pharma handlas på Nordic SME, en alternativ marknadsplats som ägs och drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på Coegin Pharma avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på Nordic SME regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nordic SME kan vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Coegin Pharma i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

Utspädning till följd av framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier samt vinst per aktie och få en negativ effekt på aktiens marknadspris.

VD HAR ORDET

Bästa aktieägare i Coegin Pharma,

Det var med ödmjukhet och stor tillförsikt inför framtiden som jag nyligen tillträdde som vd för Coegin Pharma och nu tar mig an uppgiften att skapa aktieägarvärde för såväl gamla som nya aktieägare.

Även om jag är ny på vd-posten känner jag bolaget mycket väl efter att ha suttit i styrelsen sedan 2018. Jag vet att Coegin Pharmas utveckling av framtida läkemedelskandidater står på en mycket solid grund genom den internationellt erkända forskning som bedrivits under ledning av professor Berit Johansen i närmare tre decennier. Genom identifieringen av nyckelenzymet cPLA₂α och dess inverkan på en rad sjukdomar, så som inflammatoriska tillstånd och fibros samt vissa cancerindikationer, finns en bred plattform för långsiktig utveckling av innovativa läkemedelskandidater för sjukdomstillstånd där det föreligger stora medicinska behov.

Noteringen på Nordic SME är inledningen på ett nytt viktigt kapitel för bolaget på dess väg att skapa en effektiv och lönsam verksamhet. Vägen dit sker genom en affärsmodell som bygger på att utveckla bolagets lovande småmolekyler för behandling av cancersjukdomar hela vägen till fas IIa, dvs "proof of concept" i patienter, för att därefter utlicensiera projekt till internationella läkemedelsbolag.

Coegin Pharma går en mycket spännande tid till mötes. Huvudfokus i närtid kommer att ligga på genomförandet av en kombinerad klinisk fas I/II "proof of concept"-studie för topisk behandling av aktinisk keratos, det vill säga utvärtes behandling av ytliga solskador på hudens yttre lager. Detta är det vanligaste förekommande förstadiet till hudcancer, och enbart i USA finns uppskattningsvis närmare 60 miljoner människor som lider av denna åkomma. Den globala marknaden uppgick 2018 till över 6 miljarder USD och målet är att ta fram ett läkemedel som är säkrare, effektivare och med en kortare behandlingstid än befintliga

behandlingsmetoder. Studien kommer i stor utsträckning att bygga på dokumentationen från de kliniska studierna avseende psoriasis som redan genomförts med goda resultat. Den kliniska prövningen är planerad att starta under tredje kvartalet 2021 och kommer att genomföras i Danmark i samarbete med ledande experter och CRO:er. Vi förväntar oss första viktiga milestones redan under det fjärde kvartalet 2021.

Ett annat viktigt projekt för Coegin Pharma under 2021 är att välja läkemedelskandidat för systemisk administrering avseende behandling av cancersjukdom. Coegin Pharma förfogar över ett antal substanser som har doserats i djur och uppvisat mycket lovande effekter, men eftersom läkemedelskandidaten för cancerindikationer kommer att administreras oralt måste vi välja den lämpligaste kandidaten för detta ändamål. En grundläggande studie kommer därför att jämföra egenskaperna hos dessa substanser i förhållande till distribution, metabolism, farmakokinetik/dynamik och toxikologi. Målet är att kunna lämna in en ansökan om klinisk prövning, så kallad fas I, under 2022.

Därutöver har Coegin Pharmas läkemedelskandidater även visat lovande effekter i modeller av kronisk njursvikt. De framtida utvecklingsmöjligheter inom njursjukdomar är mycket intressanta och kommer därför att utvärderas vidare, men eventuell utvecklingsplan kommer att kräva separat finansiering där en spin-off är ett alternativ. Beslut om detta kommer att fattas under 2022.

Med alla dessa planerade projekt kommer bolaget ha en full agenda framåt, vars utveckling vi avser att kontinuerligt informera om. Avslutningsvis vill jag välkomna alla aktieägare med på en resa där vi har som mål att såväl utveckla läkemedelskandidater med potential att hjälpa många människor som att bygga ett värdefullt bolag.

Tore Duvold
VD - Coegin Pharma AB

"Coegin Pharma går en mycket spännande tid till mötes. Huvudfokus i närtid kommer att ligga på genomförandet av en kombinerad klinisk fas I/II "proof of concept"-studie för topisk behandling av aktinisk keratos. Jag välkomnar alla aktieägare med på en resa där vi har som mål att såväl utveckla läkemedelskandidater med potential att hjälpa många människor som att bygga ett värdefullt bolag."

Tore Duvold

Tore Duvold
VD - Coegin Pharma AB



VISION, AFFÄRSIDÉ, MÅL & AFFÄRSMODELL

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Baserat på decennier av forskning och med resultat från redan utförda kliniska studier kommer Coegin Pharma under 2021 att genomföra en kombinerad fas I/II-studie avseende aktinisk keratos. Aktinisk keratos är det vanligaste förstadiet till hudcancer och det finns ett stort behov av nya läkemedel och behandlingar – på en marknad som 2018 uppgick till cirka 6 miljarder USD.

Vision

Coegin Pharma kommer att tillhandahålla en ny generation av säkra och effektiva behandlingar av flertalet cancerformer där nuvarande behandlingsalternativ är otillräckliga.

Affärsidé

Coegin Pharmas affärsidé är att utveckla och utlicensiera innovativa läkemedelskandidater för behandling av aktinisk keratos och cancer baserat på en ny och unik verkningsmekanism.

Mål

Coegin Pharmas långsiktiga mål är att skapa en effektiv och lönsam verksamhet genom att utveckla och utlicensiera läkemedelskandidater till internationella läkemedelsbolag. På kort sikt har Bolaget som målsättning att genomföra en kombinerad fas I/II "proof of concept"-studie under 2021 inom aktinisk keratos. Första viktiga milestones förväntas nås innan utgången av 2021. Under 2022 är målsättningen att lämna in ansökan om klinisk prövning, så kallad fas I, för ytterligare en cancerindikation.

Affärsmodell

Coegin Pharmas affärsmodell bygger på att effektivt och genom en väldokumenterad metodik utveckla nya innovativa läkemedelskandidater för sjukdomar där det medicinska behovet är stort och där det viktiga enzymet cPLA₂α spelar en avgörande roll i sjukdomsutvecklingen. Bolaget driver utvecklingen från identifiering av verksamma läkemedelskandidater till fas IIa, eller så kallade "proof of concept".

Därefter är ambitionen att utlicensiera läkemedelskandidaterna till större internationella aktörer mot betalning vid undertecknande av avtal och delmålsbetalningar vid förutbestämda milstolpar samt royaltyintäkter när läkemedlet når marknaden. Genom att utlicensiera projekt i tidig fas uppnår Bolaget en god balans mellan framtida intäkter och risk samt kan fokusera verksamheten på sin kärnkompetens. Verksamhetens kärnkompetens ligger inom forskning och tidig utveckling medan en större partner är avgörande för att säkra projektens vidare utveckling fram mot marknaden. Genom utlicensiering kan verksamheten generera intäkter och säkra nödvändiga resurser för att utveckla övriga projekt.

Kort om Coegin Pharma

Coegin Pharma har både i egen regi och genom ett långvarigt internationellt samarbete alltsedan starten 2005 bedrivit omfattande forskning och utveckling av läkemedelssubstanser med fokus på att hämma nyckelenzymet cPLA₂α som ingår i fosfolipas A2-familjen. Teknologin som Bolagets forskning grundar sig på baseras på det arbete som professor Berit Johansen och hennes forskargrupp under tre decennier bedrivit på Norges Teknisk-Naturvitenskapelige Universitet (NTNU). Hon var den första att identifiera cPLA₂α enzymets unika egenskaper. Enzymet spelar en central roll vid inflammationer och okontrollerad celltillväxt och har såväl prekliniskt som kliniskt erhållit en grundlig validering som ett mycket lovande terapeutiskt mål för en rad inflammatoriska sjukdomar, cancer och fibros.

Bolagets verksamhet bedrivs kostnadseffektivt genom en semi-virtuell organisation med en mix av forskning i egen regi tillsammans med outsourcad kompetens hos externa CRO:er. Bolagets säte är i Lund och verksamheten bedrivs utifrån Lund och Trondheim. Huvuddelen av Bolagets forskning är genomförd i laboratorier på NTNU.

Totalt har Bolaget tillförts cirka 200 MSEK varav ungefär hälften har erhållits som bidrag från bland annat Norges Forskningsråd. Under cirka tre decennier har professor Berit Johansen tillsammans med andra välrenommerade forskare fått fler än 60 artiklar publicerade i ansedda internationella tidskrifter, bland annat genom professor Joseph V. Bonventre på Harvard Medical School och professor Edward A Dennis på University of California San Diego.

Historik – några viktiga milstolpar

- 1998** Professor B Johansen med kollegor publicerar för första gången att enzymet cPLA₂α är en central regulator av cytokininducerad proinflammatorisk transkriptionsfaktor NF-kB-aktivering i mänskliga hud keratinocyter
- 2001** Verkningsstudier för cPLA₂α medierad NF-kB-aktivering tillämplig på flera olika celltyper – grundläggande för identifiering och dokumentation av cPLA₂α som ett mycket intressant terapeutiskt mål
- 2005** Avexin AS grundas med mål om att tillhandahålla en ny generation av läkemedel för behandling av allvarliga medicinska tillstånd som kroniska inflammatoriska sjukdomar och cancer
- 2014** Potenta terapeutiska kandidater identifieras för behandling av cancer, inklusive hudcancer och trippel negativ bröstcancer
- 2015** "Proof of Concept" (PoC) hos människa för sin ledande molekyl vid en topisk behandling för patienter som lider av mild till måttlig psoriasis
- 2016–2018** Framgångsrik behandling med cPLA₂α-hämmare av fibrotiska sjukdomar i djurmodeller av njure och lunga
- 2019** Avexin AS namnändras till Coegin Pharma AS
- 2020**
 - Ny strategisk inriktning med fokus på utveckling av ny cancerbehandling
 - Kapitalanskaffning för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsarbete
 - GoldBlue AB (nu namnändrat till Coegin Pharma AB) genomför ett omvänt förvärv av Coegin Pharma AS
 - Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 29 september 2020 beslutas om namnändring av GoldBlue AB till Coegin Pharma AB samt beslutades bland annat om att utse en ny styrelse. I samband med den extra bolagsstämman utsågs Tore Duvold till ny VD i Bolaget.

Verksamhetsbeskrivning

Coegin Pharma är ett bioteknikföretag som fokuserar på utveckling av småmolekylbaserade läkemedelskandidater med målinriktning mot nyckelenzymet cPLA₂α som ingår i fosfolipas A2-familjen. Huvudfokus är sjukdomar där cPLA₂α spelar en avgörande roll och där det medicinska behovet är stort. Forskningen har visat att enzymet spelar en central roll vid inflammation och okontrollerad celltillväxt och har validerats både prekliniskt och kliniskt som ett relevant terapeutiskt mål vid flera sjukdomar – exempelvis aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi, trippelnegativ bröstcancer samt kronisk njursjukdom.

De selektiva hämmarna av cPLA₂α är småmolekyler baserade på två olika molekyllklasser. Dessa täcks av användningspatent för ett antal indikationer och materialsammansättningar för en av de två substansklasserna. Substanserna har en utmärkt säkerhetsprofil och inga oväntade biverkningar har observerats hos vare sig djur eller människa.

Bolagets verkningssamma och selektiva läkemedelskandidater har visat mycket positiv effekt i modeller för cancer, inflammation och njursjukdomar samt inte minst avseende utvändigt behandling av psoriasis vilket verifierats via en klinisk fas IIa-studie genomförd av Bolaget. Trots att studien visade på god klinisk effekt har styrelsen beslutat att avveckla utvecklingen inom psoriasis då det idag finns flera bra behandlingsalternativ.

Affärsinriktning och strategi

Enligt Coegin Pharmas bedömning så har Bolagets läkemedelskandidater, baserat på dess profil och hittills befintliga validering, potential att bli värdefulla behandlingsalternativ till existerande läkemedel. Med de positiva kliniska resultaten av fas IIa-studien i kombination med solida data från ett flertal cell- och djurmodeller stödjs möjligheten för en effektiv behandling av aktinisk keratos och basalcellscancer med Bolagets cPLA₂α-hämmare.

Därutöver har Bolagets läkemedelskandidater genom att reglera cPLA₂α -enzymet visat god effekt mot tumörtillväxt vid trippel negativ bröstcancer i flera terapeutiska djur- och cellmodeller samt även i cellmodeller av leukemi.

Coegin Pharmas läkemedelskandidater har även visat lovande effekter i modeller av kronisk njursvikt. De framtida utvecklingsmöjligheter inom njursjukdomar är mycket intressanta och kommer därför att utvärderas vidare, men eventuell utvecklingsplan kommer att kräva separat finansiering vilket möjligtvis kommer att ske via en spin-off. Beslut om detta kommer att ske under 2022.

Forskning och forskningsportfölj

Det finns en stor evidens för att cPLA₂α har en avgörande roll vid cancer. För det första har det i möss visat sig att genom att slå ut cPLA₂α minskar såväl lung- som tarmtumörer. För det andra så har ett signifikant överuttryck av cPLA₂α-mRNA observerats hos patienter med olika tumörtyper inklusive i lunga, kolorektal och bröst. Intressant är att högt cPLA₂α-uttryck korrelerade med dålig prognos, minskad total överlevnad, ökad risk för metastaser och återfall i bröst-, kolorektal- och flera andra cancertyper. Slutligen har screening av genomiska signaturdata och tidiga farmakologiska inhiberingsstudier i prekliniska modeller givit vid handen att cPLA₂α-hämmare kan användas som kemosensibiliseringsmedel vid multipla cancerindikationer. Sammantaget validerar dessa resultat cPLA₂α som ett lovande mål för utvecklingen av nya cancerterapi.

Coegin Pharmas forskning bygger på följande grundpelare:

- Det terapeutiska målet är ett så kallat nyckelenzym (cPLA₂α) som orsakar frisättning av arakidonsyra som leder till aktivering av multipla inflammatoriska och proliferativa förlopp som spelar en avgörande roll för en lång rad sjukdomar
- Att hämma cPLA₂α förutses ha en terapeutisk effekt på cancer och inflammatoriska sjukdomar via en ny terapeutisk interventionspunkt

- Bolagets läkemedelskandidater är potenta och selektiva inhibitorer av cPLA₂α och har uppvisat "proof of efficacy" i flertalet prekliniska sjukdomsindikationer
- Att Bolagets läkemedelskandidater är inriktade på indikationer med stora ouppfyllda kliniska behov som har en stor marknadspotential

För närvarande äger Coegin Pharma en sammansatt forskningsportfölj bestående av två kemiska substansfamiljer och ett antal aktiva föreningar som skyddas av flera patentfamiljer. Bolaget har erhållit "proof of concept" i en första klinisk fas IIa-studie vilket har givit en bra validering av verkningmekanismen. Denna mekanism leder till sänkt inflammatoriskt tillstånd på cellnivå och i förlängningen minskad fibros, det vill säga sänkt celldelningstakt, vilket bland annat är en av de relevanta orsakerna till negativ utveckling av inflammatoriskt drivna cancerformer och kroniska njursjukdomar.

Bolaget har dessutom uppnått signifikanta effekter på djur samt andra data som stödjer användning av cPLA₂α-hämmare vid sjukdomar inom cancer samt vid fibrotiska sjukdomar i njure och lunga. Dessa resultat lovar gott för utvecklingen av nya cPLA₂α-inriktade, systemiska behandlingar av cancerindikationer där det finns ett stort identifierat medicinskt behov. Detta bedöms också vara områden som är av stort intresse för läkemedelsföretag som vill utveckla nya innovativa behandlingar inom cancer.

Patentportfölj

Coegin Pharma har en solid IP-portfölj med 20 patentfamiljer inkluderande substanspatent, användarpatent, kombinationspatent och formuleringspatent.

Patentfamiljerna i tabellen nedan har lämnats in i USA, Europa, Kanada, Japan, Australien och även i andra områden som Kina, Hongkong, Korea, Indien, Israel, Nya Zeeland och Norge. Patentfamiljerna är giltiga från 2023 till 2037.

Utvalda patentfamiljer		Beviljade	Pending
PCT/GB03/000364	AVX001 type ketones for the treatment of psoriasis AVX001 type ketones in a pharmaceutical composition	Multiple granted United States patents	
PCT/2010/064687	Oxothiazole compounds and their use for the treatment of certain chronic inflammatory conditions	Europe, United States, United States Continuation, Australia, Australia (divisional), Canada, China, China (Divisional), Japan, Republic of Korea, Republic of Korea (divisional), Hong Kong	
PCT/EP2010/003384	AVX001 type ketones for the treatment of glomerulonephritis	Europe, Europe (Divisional), United States, Australia, Canada, Japan	
PCT/EP2014/051655	Oxothiazole compounds and their use in the treatment of chronic inflammatory disorders and proliferative disorders such as cancer	Europe, United States, Australia, China, India, Japan	Republic of Korea, Canada, China (divisional)
PCT/EP2015/067836	Oxothiazole compounds and their use for the treatment of chronic inflammatory disorders and proliferative disorders such as cancer	Europe, United States, Australia, Japan	Canada, China, India, Republic of Korea, Hong Kong, United States (continuation)
PCT/EP2015/061534	AVX001 type ketones for the treatment of skin cancer	Europe, United States, Australia	Canada, China, Republic of Korea
PCT/EP2017/056022	AVX001 and AVX002 in combination with BEZ235	Australia	Europe, United States, Canada, China, Japan, Republic of Korea, New Zealand, Hong Kong
PCT/EP2017/056016	AVX235 and AVX420 in combination with BEZ235	Australia	Europe, United States, Canada, China, Japan, New Zealand, Republic of Korea, Hong Kong
PCT/EP2017/073951	Formulation comprising AVX001 type ketones and silicone	Australia	Europe, United States, Canada, China, India, Israel, Japan, New Zealand, Republic of Korea
PCT/EP2017/078169	Oxothiazole compounds in combination with a secosteroid	Australia	Europe, United States, China, Israel, New Zealand
PCT/EP2017/078162	Oxothiazole compounds in combination with a corticosteroid	Australia	Europe, United States, Canada, China, Israel, New Zealand
PCT/EP2018/066028	AVX001 type ketones for the treatment of fibrotic diseases		Europe, United States, Australia, Canada, China, Japan
PCT/EP2019/060544	Oxothiazole compounds for the treatment of fibrotic diseases		United States, China, Japan, Europe

Under den kommande 12-månaders perioden kommer Coegin Pharma att fokusera på följande projekt med tillhörande milstolpar:

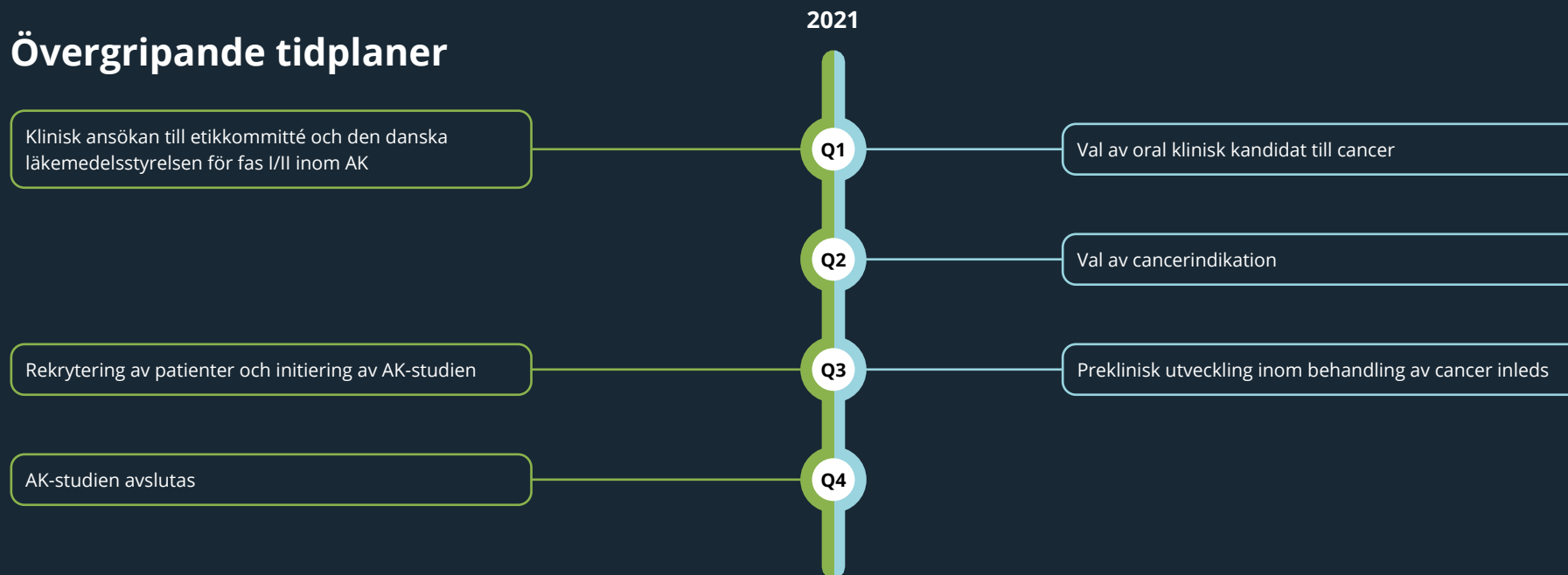
Topisk behandling av aktinisk keratos

Med start i tredje kvartalet 2021 kommer Bolaget inleda en klinisk fas I/II studie avseende aktinisk keratos. Dokumentationen från de redan genomförda kliniska studierna avseende psoriasis kommer i stor utsträckning att användas för godkännande av den kliniska studien avseende aktinisk keratos. Studien planeras att genomföras i Danmark.

Systemisk behandling av cancersjukdomar

Flera läkemedelskandidater har doserats i djur och har visat lovande effekter i både cancer- och njurmodeller. Då läkemedelskandidaten för cancerindikationer kommer att administreras oralt behöver Bolaget genomföra en grundläggande studie för att jämföra egenskaper i förhållande till en oral formulering. Målet är att kunna lämna in en ansökan om klinisk prövning, så kallad fas I, under 2022.

Övergripande tidplaner



Projektområden

Genom tillämpad grundforskning utförd av Coegin Pharma och genom internationella samarbeten med erkända forskare har cPLA₂α konstaterats vara ett relevant terapeutiskt mål för flera inflammatoriska- och cancersjukdomar; exempelvis psoriasis, aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi, trippelnegativ bröstcancer och kronisk njursjukdom.

Det initiala utvecklingsarbetet var fokuserat på psoriasis, där Bolagets cPLA₂α-hämmare i en fas IIa-studie visade god klinisk effekt utan observation av några bieffekter. I linje med Bolaget strategi att fokusera på områden med stort medicinskt behov valde man vid en strategisk översyn under våren 2020 att avsluta utvecklingen inom psoriasis då det idag finns ett flertal goda behandlingsalternativ. Fokus framöver kommer i första hand att läggas på aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi och trippelnegativ bröstcancer.

Aktinisk keratos och basalcellscancer

Aktinisk keratos (AK) är ytliga solskador i hudens yttre lager som beror på att huden utsätts för mycket sol genom livet. Det är den vanligaste förekommande förstadiet till hudcancer, och enbart i USA uppskattas att det finns cirka 60 miljoner människor som lider av AK, ett antal som förväntas öka framöver. AK anses vara en kronisk störning där de flesta patienter upplever att lesionerna återkommer över tiden. AK ökar risken för att utveckla hudcancer eftersom den kan utvecklas till skivepitelcancer, en vanlig och ibland en invasiv form av hudcancer. Basalcellscancer (BCC) är den vanligaste formen av hudcancer och den vanligaste av alla cancerformer. Endast i USA diagnostiseras årligen 4 miljoner patienter med BCC. BCC finns i många olika former och kan vara både ytliga och mer invasiva. Den vanligaste orsaken är även här exponering för solljus och involverar onormal

och okontrollerad celltillväxt. Även om BCC sällan utvecklas till melanom är de en stor olägenhet för patienter eftersom de kan utvecklas till stora lesioner i form av öppna sår, röda prickar eller som större sfärer i huden.

AK är mycket vanligt hos den vuxna, ljushyade befolkningen i Sverige men prevalensen är dock okänd. I Nederländerna har en studie visat att cirka 38 procent av befolkningen över 55 år är drabbade. Förekomsten korrelerar väl med den sammanlagda exponeringen för solens ultravioletta (UV) strålar under livet, och även om det kan förekomma vid 20 – 30 års ålder är det betydligt vanligare hos patienter över 50 år. Män är mer drabbade än kvinnor.

AK är tidiga förstadiet till skivepitelcancer (SCC), en malign hudtumör som uppstår ur de keratiniserande cellerna (keratinocyterna) i epidermis eller hudadnexen. På grund av risken för att AK övergår i SCC är behandling den allmänna rekommendationen.

Det finns ett stort ouppfyllt behov av bättre behandlingsalternativ för AK när det gäller effekt, biverkningar och behandlingstid. Sjukdomen behandlas huvudsakligen upprepade gånger med kryoterapi, fotodynamisk terapi eller topiska läkemedel. Kryoterapi kan orsaka kosmetisk skada på huden och uppfattas av många som smärtsam medan fotodynamisk behandling är dyr och tidskrävande.

De mest använda läkemedlen är imiquimod, diklofenak och ingenol mebutat. Imiquimod och diklofenak bör appliceras 2–3 gånger dagligen i 40–90 dagar. På grund av allvarliga biverkningar har läkemedlet Picato, med substansen Ingenol mebutat, dragits tillbaka från EU-marknaden och amerikanska FDA har utfärdat en allvarlig varning.

Trippelnegativ bröstcancer

Bröstcancer är den vanligaste cancerdiagnosen bland kvinnor världen över (Källa: World Cancer Research Fund) och är den cancerform som orsakar flest dödsfall (Källa: FHM). Trippelnegativ bröstcancer (TNBC) är en aggressiv form av sjukdomen som kännetecknas av frånvaron av östrogen- och progesteronreceptorer och involverar inte överuttryck av human epidermal tillväxtfaktor 2 (HER2). På grund av brist på specifika receptorer behandlas TNBC vanligtvis med kirurgi, strålbehandling och kemoterapi. I början av 2018 har en första PARP-hämmare godkänts av FDA och kommer att bli tillgänglig för behandling av cirka 10 procent av TNBC-patienter som är BRCA-mutationspositiva.

Flera immuno-onkologiska läkemedel är också under utveckling med Atezolizumab som nyligen godkänts som förstahandsbehandling i kombination med Abraxane. Att döma av hur TNBC svarar på andra riktade terapier och framgångsgraden för immunonkologiska medel vid andra cancerindikationer, är det uppenbart att behovet av innovation kommer att förbli högt även inom detta område. Därför kan Coegin Pharma skapa sig en egen position för TNBC-patienter eller alternativt ingå i kombinationsterapier med andra substanser såsom PI-3K-hämmare för att tillgodose det höga innovationsbehovet

Leukemi

Leukemi är en allmän term som inkluderar akut och kronisk lymfoblastisk leukemi (ALL, CLL) och akut och kronisk myeloid leukemi (AML, CML). Beroende på indikation behandlas dessa sjukdomar idag med en kombination av terapier inklusive kemoterapi (till exempel cytarabin, decitabin), riktade medel (till exempel PI-3K, BTK, Bcr-Abl-hämmare), monoklonala antikroppar och nyligen utvecklade CAR-T-behandlingar.

Immuno-onkologi-terapier är också på gång. Sammantaget och beroende på olika subindikationer är dock fortfarande det medicinska behovet stort, där stora förhoppningar sätts till utvecklingen av nya innovativa terapier. 2016 fanns cirka 12 310 fall av CML i USA, Japan och på de fem större EU-marknaderna (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien). Antalet incidentfall beräknas att öka med 32,7 procent för att nå 16 330 till 2036 (källa: Datamonitor).

Kronisk njursjukdom (CKD)

Kronisk njursjukdom (CKD) är slutresultatet av en serie sjukdomar som påverkar njurfunktionen negativt vilket i slutändan kan leda till njursvikt och död. Vanligtvis är CKD associerad med metaboliska och hjärt-kärlsjukdomar (till exempel som ett resultat av diabetes, fetma och högt blodtryck) och sjukdomen är alltför obotlig då nuvarande behandlingar bara kan sakta sjukdomsförloppet utan att påverka de bakomliggande orsakerna. En av de typiska orsakerna till njursvikt vid CKD är fibros, det vill säga den progressiva bildningen av ärrvävnad som utlöses av ett komplext samspel mellan olika celltyper och som leder till ackumulering av stel bindväv. Att cPLA₂α har en funktionell roll vid CKD och fibros stöds av två huvudsakliga bevis; genetiska studier på möss visar att dessa djur är resistenta mot CKD och fibros när cPLA₂α saknas på grund av genetisk manipulation samt att cPLA₂α-genen är överuttryckt i olika prover erhållna från CKD-patienter. Det sistnämnda är ett starkt prov på att cPLA₂α-genen spelar en viktig roll också för patienter med CKD och fibros. Coegin Pharma har ackumulerat betydande valideringsdata i prekliniska modeller av CKD och visat att farmakologisk inhibering av cPLA₂α-enzymet liknar de genetiska resultaten som beskrivits ovan, nämligen att inhibering av enzymet resulterar i funktionell förbättring av njurfunktionen genom att bland

annat påverka flertalet fibrotiska och inflammatoriska förlopp. Nuvarande behandlingsalternativ för CKD inkluderar generiska läkemedel som antingen fokuserar på diabeteshantering (för att förhindra njurkomplikationer) eller antihypertensiva medel. Emellertid fördröjer dessa läkemedel enbart sjukdomsförloppet utan att kunna erbjuda verkliga sjukdomsmodifierande fördelar.

MARKNAD

Aktinisk keratos och basalcellscancer

Den globala marknaden för AK var värd över 6 miljarder USD 2018 med en beräknad CAGR-tillväxt på cirka 4 procent. Av denna marknad utgör kryoterapi och fotodynamisk terapi för närvarande cirka 40 procent. Coegin Pharma vill positionera sig på marknaden med en säkrare, effektivare behandling där behandlingstiden är betydligt kortare än tillgängliga metoder. En sådan produktprofil förväntas kunna ta en betydande marknadsandel från de befintliga produkterna men också till stor del från den traditionella kryoterapin med en uppskattad årlig global försäljning på mellan 200–400 MUSD. BCC behandlas huvudsakligen med kirurgi men också med topikala läkemedel i de fall där lesionen är ytlig. Den globala marknaden uppskattas till nästan 6 miljarder USD med en CAGR-tillväxt fram till 2024 på knappt 9 procent. Bolaget utvärderar möjligheten att utveckla samma aktuella behandling för ytlig BCC genom en fortsättning på AK-studierna.

Trippelnegativ bröstcancer

Försäljningen av bröstcancerbehandlingar kommer att öka från ett värde på 9,8 miljarder USD 2013 till 18,2 miljarder USD år 2023 (Källa: IMS Health). Datamonitor Healthcare uppskattar att det år 2018 fanns 2,1 miljoner fall och 8,6

miljoner med fem års prevalens av bröstcancer över hela världen. År 2027 förväntas incidenter och vanliga fall av bröstcancer öka till 2,3 miljoner respektive 9,3 miljoner fall.

Leukemi

AML-marknaden värderades till cirka 700 MUSD 2018 och beräknas uppgå till 1 540 MUSD 2024, vilket motsvarar en CAGR på 14 procent (källa: Marketwatch). Försäljningen av viktiga CLL-läkemedel i USA, Japan och fem stora EU-marknader uppgick 2017 till 4,2 miljarder USD. Värdet på dessa marknader förväntas öka till 8,0 miljarder USD till 2026 (källa: Datamonitor).

Kronisk njursjukdom (CKD)

CKD är en växande global hälsoutmaning som i dagsläget påverkar cirka 10 procent av världens befolkning. De årliga kostnaderna för CKD överstiger 1 biljon USD och mot bakgrund av det faktum att världen befolkning blir allt äldre och fler patienter lider av diabetes och fetma förväntas dessa kostnader stiga ytterligare framöver. Nya läkemedel med verkningmekanismer som angriper själva kärnproblemen och visar nytta hos patienterna förväntas kunna ta stora marknadsandelar.



Referenser

Marknadsestimat Aktinisk keratos	https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/actinic-keratosis-ak-treatment-market
Strålning: Ultraviolett (UV) strålning och hudcancer	https://www.who.int/news-room/q-a-detail/radiation-ultraviolet-(uv)-radiation-and-skin-cancer
Marknadsestimat leukemi	https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/chronic-lymphocytic-leukemia-223.html
Cancer	https://gco.iarc.fr/today/data/factsheets/cancers/39-All-cancers-fact-sheet.pdf
Marknadsestimat trippelnegativ bröstcancer	https://www.researchgate.net/publication/338229854_Triple_Negative_Breast_Cancer_Treatment_Market_To_Be_At_Forefront_By_Approac
CKD - prognos och marknadsstorlek för läkemedel	https://www.verifiedmarketresearch.com/product/chronic-kidney-disease-drugs-market/
Diabetisk njursjukdom	https://www.niddk.nih.gov/health-information/diabetes/overview/preventing-problems/diabetic-kidney-disease
Globala regionala och nationella bördor av kronisk njursjukdom 1990-2017	https://www.thelancet.com/article/S0140-6736(20)30045-3/fulltext

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt Coegin Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem (5) ledamöter. Samtliga styrelseledamöter är valda intill slutet av nästa årsstämma. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare. Jesper Kihl, Niclas Lundqvist, Lars Persson och Erlend Skagseth är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Tore Duvold är verkställande direktör i Bolaget och kan därför inte anses oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Niclas Lundqvist

Född 1965.
Styrelseordförande sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Niclas Lundqvist (född 1965) är utbildad jur.kand. och har tidigare varit verksam vid Domstolsverket och på advokatbyrå som affärsjurist med huvudsaklig inriktning på avtalsrätt och corporate finance juridik. Entreprenör som startat en mängd verksamheter bl.a. ett svenskt värdepappersbolag med tillstånd från Finansinspektionen. Lång erfarenhet av styrelsearbete i noterade bolag (bland annat i Cantargia AB och Rhovac AB) och bolag som står under tillsyn av Finansinspektionen samt av finansiell rådgivning och legal rådgivning inom bolagsrätt, börs- och värdepappersrätt gentemot bolag som är noterade eller står inför en notering.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Tidsperiod	Delägarskap (>10%)
Colabitoil Sweden AB	Ledamot	Pågående	Nej
Cantargia AB	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej
RhoVac AB	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej

Innehav: -

Tore Duvold

Född 1968.
Styrelseledamot och Verkställande direktör sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Tore Duvold har mer än tjugo års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin med grundlig erfarenhet av dermatologiska sjukdomar, antibiotika och njure. Tore Duvold var VD för Aker Biopharma AS 2014 – 2015 och Senior Vice President och del av koncernledningen på LEO Pharma under totalt 15 år. Tore Duvold kommer senast från Innovation Fund Denmark där han tillträdde som vice verkställande direktör under 2015 och utsågs till verkställande direktör i april 2019. Tore Duvold har suttit i styrelser och advisory boards hos både Danmarks Tekniske Universitet och Köpenhamns Universitet. Tore Duvold har utbildning som organisk kemist från universitet i Bergen och Oslo och har en doktorsgrad inom bioorganisk kemi från Université Louis Pasteur, Frankrike.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Tidsperiod	Delägarskap (>10%)
Edvince Aktiebolag	VD	Pågående	Nej
Danmarks Innovationsfond	CEO	Under perioden avslutat	Nej
Danmarks Innovationsfond	Vice ordförande	Under perioden avslutat	Nej
Aker Biopharma	CEO	Under perioden avslutat	Nej

Innehav: -

Jesper Kihl

Född 1958.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Jesper Kihl (född 1958) har en Master of Science i Chemical Engineering från Danmarks Tekniska Universitet och har 40 års erfarenhet från arbete inom Life Science och Med Tech, främst i ledande befattningar. Han tillbringade 14 år som bl.a. Vice President Global Regulatory Affairs i LEO Pharma A/S. Innan dess var han 22 år på Novo Nordisk inom bl.a. tillverkning, kvalitet, utveckling, marknadsföring och logistik. Jesper Kihl är och har varit medlem i flera Advisory Boards, bland annat för Biogenity, och arbetar med fonder, universitet och andra institutioner.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Tidsperiod	Delägarskap (>10%)
Keiken Holding Aps	Ordförande	Pågående	Ja
Gens and Associates Inc.	Ledamot	Pågående	Nej
Biogeneity ApS	Ledamot	Pågående	Nej
1Gut Health in Balance IVS	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej
GenXtract ApS	Rådgivare	Under perioden avslutat	Nej
LEO Pharma KK	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej

Innehav: -

Lars Persson

Född 1955.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Lars Persson (född 1955) har en MSc i kemi och har över 25 års erfarenhet från seniora positioner inom MedTech och Venture Capital. Han har bland annat arbetat på Atos Medical AB, Stiftelsen Industrifonden och senast som VD för Almi Invest Syd AB. Han har även erfarenhet som styrelseordförande och styrelseledamot i flera bolag, bland annat Invent Medic Sweden AB.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Tidsperiod	Delägarskap (>10%)
Invent Medic Sweden AB	Ordförande	Pågående	Ja
BoMill AB	Ordförande	Pågående	Nej
Gabather AB	Ledamot	Pågående	Nej
Triomed AB	Ledamot	Pågående	Nej
Mandelträdet AB	Ledamot	Pågående	Ja
Inno Chem Handelsbolag	Bolagsman	Pågående	Ja
Lyckegård Group AB	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej
TeknoSeed I AB	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej
TeknoSeed Portfolio Management AB	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej
Almi Invest Syd AB	VD	Under perioden avslutat	Nej
Forskarpatent i Syd AB	VD	Under perioden avslutat	Nej
Innovationspatent Sverige AB	VD	Under perioden avslutat	Nej
ISEC Monitoring Systems AB	Suppleant	Under perioden avslutat	Nej
Ceratmo AB	Suppleant	Under perioden avslutat	Nej
Scandinavian Aquasystems AB	Suppleant	Under perioden avslutat	Nej

Innehav: 350 000 aktier privat och 2 954 000 aktier genom Mandelträdet AB vilket ägs till 50 % av Lars Persson.

Erlend Skagseth

Född 1955.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Erlend Skagseth (född 1955) har en MBA-examen och har 30 års erfarenhet från FoU-baserad projektledning och affärsutveckling samt 15 års erfarenhet av VC-investeringar i tidigt skede. Erlend Skagseth är Managing Partner på Sarsia Seed och har medverkat vid flera turnarounds och förhandlat fram flera internationella kontrakt, licenser och exits. Har lång erfarenhet från styrelsearbete i utvecklings- och tillväxtbolag.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Tidsperiod	Delägarskap (>10%)
Apim Therapeutics AS	Ordförande	Pågående	Nej
Serca Pharmaceuticals AS	Ordförande	Pågående	Nej
Mitosis AS	Ordförande	Pågående	Ja
Seafarm Solutions AS	Ordförande	Pågående	Nej
Prophylix Holding AS	Ledamot	Pågående	Nej
Prophylix AS	Ledamot	Pågående	Nej
Medstorm Innovation AS	Ledamot	Pågående	Nej
Sarisa Management AS	Ledamot och CEO	Pågående	Ja
Sarisa Seed AS	CEO	Pågående	Nej
Sarisa Seed Fond II AS	CEO	Pågående	Nej
Stiftelsen Sintef, Sintef AS	Suppleant	Pågående	Nej
Nisonic AS	Suppleant	Pågående	Nej
Vaccibody AS	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej
Delante Health AS	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej

Innehav: Sarisa Seed AS äger 14 483 802 aktier i Bolaget. Erlend Skagseth äger indirekt genom bolag ca 5 % av aktierna i Sarisa Seed AS.

Ledande befattningshavare

Tore Duvold

Verkställande direktör sedan september 2020. Tore Duvold är styrelseledamot i Bolaget, för mer information om Tore se sid. 16.

Berit Johansen

Född 1958.

CSO sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Berit Johansen varit verksam i Coegin Pharma sedan starten 2005 och är professor i molekylär genetik vid Norska universitetet för vetenskap och teknik (NTNU) och huvuduppfinnaren av Bolagets antiinflammatoriska behandlingsmetod. Berit Johansens internationella akademiska karriär omfattar positioner vid Molecular Biology Institute vid UCLA, vid Biomedical Center vid University of Uppsala, Sweden, vid NTH, Institutionen för bioteknik och vid Institute of Molecular Genetics, University of Göttingen, Germany. Berit Johansen har också haft positioner som gästforskare vid Biogen Research Corporation, Cambridge, MA och vid Institutionen för kemi och biokemi, University of California, San Diego, CA, och Brigham & Womens Hospital / Harvard University, Boston, USA.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Befattning	Tidsperiod	Delägarskap (>10%)
Bejo Holding AS	Delägare	Pågående	Ja
Berg og Singsaker Veterankorps	Ordförande	Under perioden avslutat	Nej
Tannhelsetjenestens kompetansesenter Midt-Norg	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej
NTNU TTO	Ledamot	Under perioden avslutat	Nej

Innehav: 3 521 301 aktier genom det helägda bolaget Bejo Holding AS

Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) med Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor på extra bolagsstämma den 29 september 2020. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Tidigare revisor i Bolaget var Mazars AB med Michael Olsson som huvudansvarig revisor. Michael Olsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Ersättning till styrelseledamöter

På extra bolagsstämma den 29 september 2020 beslutades att styrelsearvode fram till årsstämman 2021 ska utgå med 24 000 SEK per månad till styrelseordförande. Härutöver ska styrelsearvode utgå under ovannämnd tidsperiod med 12 000 SEK per månad och per ledamot till de ordinarie styrelseledamöter som ej är anställda och/eller konsulter inom koncernen.

Övriga upplysningar

Det föreligger inga familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka medlemmar av styrelsen tillsatts. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av ledningsgruppen har tillsatts. Som angivits ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. För information om transaktioner mellan Coegin Pharma och styrelseledamöterna eller till styrelseledamöternas närstående bolag, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Lars Persson var styrelsesuppleant i Anolytech AB fram till den 28 maj 2019 då bolaget försattes i konkurs. Niclas Lundqvist var styrelseledamot i ABGT Konsult AB fram till den 14 mars 2017 och i Sjöfn AB fram till den 3 mars 2020 då dessa bolag awecklades genom att de ansökte om frivillig likvidation. Niclas Lundqvist var även styrelseordförande i Swedish Growth Fund Holding AB fram till den 18 juli 2019 då bolaget awecklades genom att det ansökte om frivillig likvidation.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har – utöver vad som ovan redovisats – under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller delägare i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller liknande; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad; eller (iv) ålagts näringsförbud.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundersättning och andra förmåner.

Nuvarande verkställande direktören Tore Duvold erhåller via sitt konsultbolag en månadsersättning om EUR 15 000 under perioden januari 2021 till och med juni 2021 och EUR 10 000 från och med juli 2021. Bolagets CSO Berit Johansen erhåller via sitt konsultbolag en månadsersättning om NOK 60 000 för sitt arbete.

Pension

Bolaget gör inga pensionsavsättningar till medlemmarna av ledningsgruppen.

Avgångstider/Avgångsvederlag

Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. För övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en eller två revisorer med eller utan suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Bolagsstyrning

Det finns idag inget krav på att Svensk kod för bolagsstyrning ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på Nordic SME. Bolaget avser dock att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning i relevanta delar. Coegin Pharma har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt bolagsordningen antagen på extra bolagsstämma den 29 september 2020 får aktiekapitalet inte understiga 22 500 000 SEK och inte överstiga 90 000 000 SEK, fördelas på inte färre än 500 000 000 aktier och inte fler än 2 000 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum uppgår aktiekapitalet till 23 104 636,335 SEK, fördelat på 513 436 363 aktier med ett kvotvärde om 0,045 SEK per aktie. Aktierna är denominerade i SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats på aktierna i Bolaget.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Bolaget är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kungsskatt, se även avsnittet "Skattefrågor".

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av Styrelsen och beslutas på bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer Styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Utdelningspolicy

Coegin Pharma är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktiekapitalets utveckling

Den nedanstående tabellen visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital från Bolagets bildande fram till dagen per detta Memorandum.

Tidpunkt	Händelse	Ändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Kvotvärde	Teckningskurs	
2016-09-28	Nybildning	50 000	50 000	50 000,00	50 000,00	1,000		-
2016-10-26	Aktieuppdelning	4 950 000	5 000 000	50 000,00	50 000,00	0,010	-	-
2016-11-02	Nyemission	100	5 000 100	1,00	50 001,00	0,010	0,01	Kontant
2016-11-02	Sammanläggning	-1 666 700	3 333 400	-	50 001,00	0,015	-	-
2016-11-02	Nyemission	3 897 034	7 230 434	58 455,51	108 456,51	0,015	0,015	Kontant
2017-04-26	Nyemission	23 566	7 254 000	353,49	108 810,00	0,015	6,09	Kontant
2017-04-26	Sammanläggning	-6 045 000	1 209 000	-	108 810,00	0,090		
2017-10-13	Nyemission	22 971 000	24 180 000	2 067 390,00	2 176 200,00	0,090	6,09	Apport
2017-10-20	Nyemission	489 414	24 669 414	44 047,26	2 220 247,26	0,090	5,25	Kontant
2017-12-08	Nyemission	2 526 428	27 195 842	227 378,52	2 447 625,78	0,090	5,85	Kvittning
2017-12-18	Nyemission	3 859 630	31 055 472	347 366,70	2 794 992,48	0,090	5,85	Kontant
2017-12-19	Nyemission	318 325	31 373 797	28 649,25	2 823 641,73	0,090	5,85	Kvittning
2018-01-24	Nyemission	240 370	31 614 167	21 633,30	2 845 275,03	0,090	5,85	Kontant
2019-01-22	Nyemission	31 614 166	63 228 333	2 845 274,94	5 690 549,97	0,090	0,45	Kontant, kvittning*
2019-08-01	Nyemission	89 573 471	152 801 804	8 061 612,39	13 752 162,36	0,090	0,16	Kontant, kvittning**
2020-08-04	Minskning AK	-	152 801 804	6 876 081,18	6 876 081,18	0,045	-	-
2020-10-08	Nyemission	356 500 000	509 301 804	16 042 500,00	22 918 581,18	0,045	0,084	Kvittning
2020-11-19	Nyemission	4 134 559	513 436 363	186 055,16	23 104 636,34	0,045	0,084	Kvittning

* I företrädesemissionen om ca 14,2 MSEK tecknades ca 1,9 MSEK genom kvittning av fordringar mot Bolaget.

** I företrädesemissionen om ca 14,3 MSEK tecknades cirka 5 MSEK genom kvittning av fordringar mot Bolaget.

Teckningsoptioner

Extra bolagsstämma den 29 september 2020 beslutade om en emission av 10 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till den 31 december 2024 till ett pris motsvarande 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nordic SME:s officiella kurslista för aktien under perioden från och med den 2 november 2020 till och med den 13 november 2020. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer 10 000 000 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om cirka 1,9 procent av kapital och röster jämfört med antalet aktier per dagen för detta Memorandum. För mer information om det aktuella incitamentsprogrammet se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 2 april 2020 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning.

Vid extra bolagsstämma den 29 september 2020 bemyndigades Bolagets styrelse att under tiden fram till nästkommande årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Totalt antal aktier som ska kunna utges till följd av nyemission av aktier enligt bemyndigandet ska sammanlagt uppgå till högst 83 333 333 stycken. Nyemissionen ska ske genom kvittning av skuld mot aktier.

Bolaget har per den 30 juli 2020 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Amrahp Nigeoc AB (tidigare Coegin Pharma AB) avseende förvärv av samtliga aktier i Coegin Pharma AS. Förvärvet är avsett att finansieras genom en kvittningsemission ("Emissionen"), genom vilken Amrahp Nigeoc AB blir majoritetsägare i Bolaget, ett s.k. omvänt förvärv.

I aktieöverlåtelseavtalet har Bolaget lämnat garanti om viss nivå på kvarvarande kassabehållning efter slutförd Emission. För det fall Bolaget vid tidpunkten för avslutad Emission, inte har minimum 7 MSEK i likvida medel, skall en tilläggsköpeskilling ("Tilläggsemissionen") om högst 7 MSEK utgå till Amrahp Nigeoc AB i relation till den aktuella avvikelsen. Tilläggsköpeskilling ska utgå i form av nyemitterade aktier genom kvittningsemission i Bolaget. Tilläggsemissionen avseende eventuell tilläggsköpeskilling kan enligt aktieöverlåtelseavtalet omfatta högst 83 333 333 aktier.

Syftet med bemyndigandet och skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna fullgöra erläggandet av eventuell tilläggsköpeskilling enligt ovan.

I den mån bemyndigandet utnyttjas ska teckningskursen uppgå till 0,084 SEK per aktie, i enlighet med villkoren i det aktieöverlåtelseavtal som ligger till grund för förvärvet av Coegin Pharma AS.

Tilläggsköpeskilling

I enlighet med aktieöverlåtelseavtalet utgick en tilläggsköpeskilling om cirka 0,35 MSEK. Likvid för tilläggsköpeskillingen reglerades genom en riktad kvittningsemission om 4 134 559 nya aktier i enlighet med bemyndigande beslutat på extra bolagsstämma den 29 september 2020.

Ägarförhållanden

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur per 21 december 2020. Så vitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Nordnet Pensionsförsäkring AB*	60 654 018	11,8%
Almi Invest Syd AB	47 568 085	9,3%
Sparebank 1 Markets AS	37 648 686	7,3%
Rune Löderup**	33 564 234	6,5%
Arctic Securities AS*	27 354 483	5,3%
Gerhard Dal	25 847 500	5,0%
Olle Stenfors	18 500 000	3,6%
Nord Fondkommission AB*	18 397 335	3,6%
Modelio Equity AB	17 724 000	3,5%
Sarsia Seed AS	14 483 802	2,8%
Övriga	211 694 220	41,2%
Totalt	513 436 363	100,0%

* Avser innehav för underliggande kunders räkning

** Avser ägande privat och genom bolag

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen i sammandrag för räkenskapsåren 2018 och 2019 är hämtade från Bolagets och Coegin Pharma AS:s årsredovisningar för dessa två år medan den finansiella informationen i sammandrag för perioderna januari – september 2019 och januari – september 2020 är hämtade från Bolagets och Coegin Pharma AS:s interna ekonomiska delårsrapporter för dessa två perioder.

Bolaget tillämpar redovisningsprinciper för såväl årsredovisningar som delårsrapporter i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Vad gäller Coegin Pharma AS tillämpas för såväl årsredovisningar som delårsrapporter "Norsk Regnskapsstandard nr. 8 for små foretak".

Där inget annat anges redovisas alla belopp i den finansiella informationen i sammandrag i TSEK. Detta innebär att räkenskaperna för Coegin Pharma AS har varit föremål för omvandling från NOK till SEK där data från den svenska Riksbankens valutakurser har använts. I denna omvandling har för varje resultaträkning genomsnittskursen för redovisad period använts och för varje balansräkning balansdagens kurs använts.

Bolagets och Coegin Pharma AS:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har varit föremål för revision av dessa två bolags revisorer. Uppgifterna i de ekonomiska delårsrapporterna för Bolaget och Coegin Pharma AS för perioden januari – september 2019 har inte varit föremål för revision eller översiktlig granskning av dessa två bolags revisorer. Vad gäller uppgifterna i de ekonomiska delårsrapporterna för Bolaget och Coegin Pharma AS för perioden januari – september 2020 har dessa varit föremål för en genomgång i av Bolagets revisor utfört bestyrkandeuppdrag i anledning av den redovisning

med proformainformation som sammanställts för denna period. Efter slutfört bestyrkandeuppdrag har Bolagets revisor för denna period avlämnat sin bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett informationsmemorandum som i likhet med redovisningen med proformainformation finns inkluderad i detta Memorandum.

Revisionsberättelserna för Bolaget och Coegin Pharma AS för räkenskapsåren 2018 och 2019 har av revisorerna upprättats enligt standardutformningen. Samma förhållande gäller för perioden januari – september 2020 för bestyrkanderapporten från Bolagets revisor om finansiell proformainformation i ett informationsmemorandum.

Coegin Pharma AB - Resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	4	540	574	1 105
Summa rörelseintäkter	4	540	574	1 105
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader	-1 657	-2 254	-4 873	-2 977
Personalkostnader	-216	-56	-3	-170
Övriga rörelsekostnader	0	0	-9 472	-29 812
Summa rörelsekostnader	-1 873	-2 310	-14 348	-32 959
Rörelseresultat	-1 869	-1 770	-13 774	-31 854
Finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-14 226	-105 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	2 312	1 995	16
Räntekostnader och liknande resultatposter	-117	-385	-664	-363
Summa finansiella poster	-117	1 927	-12 895	-105 347
Resultat efter finansiella poster	-1 986	157	-26 669	-137 201
Resultat före skatt	-1 986	157	-26 669	-137 201
Skatt på periodens/årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 986	157	-26 669	-137 201

Coegin Pharma AB - Balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	103 191	54 405	0	35 000
Summa anläggningstillgångar	103 191	54 405	0	35 000
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	262	1 163	5 744	5 131
Likvida medel	6 926	577	19 466	4 172
Summa omsättningstillgångar	7 188	1 740	25 210	9 303
Summa tillgångar	110 379	56 145	25 210	44 303
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital	110 122	51 714	24 247	40 240
Summa kortfristiga skulder	257	4 431	963	4 063
Summa eget kapital och skulder	110 379	56 145	25 210	44 303

Coegin Pharma AB - Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 790	4 493	-17 093	-20 707
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-19 405	22 432	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 280	11 317	9 955	3 967
Periodens/årets kassaflöde	-12 540	-3 595	15 294	-16 740
Likvida medel vid periodens/årets början	19 466	4 172	4 172	20 912
Likvida medel vid periodens/årets slut	6 926	577	19 466	4 172

Kommentarer till resultaträkningen

RESULTATRÄKNING 2020-01-01 - 2020-09-30

Jämförelse sker i TSEK mellan perioderna 1 januari till den 30 september 2020 och 1 januari till den 30 september 2019 (inom parentes).

Rörelseintäkter

Bolaget hade inte några försäljningsintäkter under dessa två perioder. Bolaget hade intäkter gällande konsultarvoden på 4 (540) TSEK.

Övriga externa kostnader

Externa kostnader uppgick till 1 657 (2 254) TSEK. Under båda perioderna bestod till stor del dessa kostnader av konsulttjänster, externa arvoden och aktierelaterade kostnader.

Personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 216 (56) TSEK som bestod av ersättningar till styrelsens ledamöter jämte arbetsgivaravgifter med 216 (0) TSEK och lönekostnader med därtill hörande arbetsgivaravgifter med 0 (56) TSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1 869 (-1 770) TSEK vilket motsvarade ett ökat underskott för denna period på 99 TSEK. Detta ökade underskott kan främst hänföras till att periodens intäkter gällande konsultarvoden var lägre än för jämförelseperioden samtidigt som det förelåg en minskning i övriga externa kostnader under perioden jämfört med jämförelseperioden. Denna minskning i övriga externa kostnader kan till viss del förklaras med minskade kostnader för konsulttjänster, externa arvoden och aktierelaterade kostnader men främst med en minskning av kostnader i övrigt som redovisades under denna rubrik. Även om

lönekostnaderna minskade tillkom ersättningar till styrelsens ledamöter som innebar högre personalkostnader under perioden jämfört med jämförelseperioden.

Finansiella poster

I de belopp som här redovisas ingick valutakursvinster med 0 (2 312) TSEK, valutakursförluster med 116 (0) TSEK, räntekostnader med 1 (274) TSEK och övriga finansiella kostnader med 0 (111) TSEK.

RESULTATRÄKNING 2019-01-01 - 2019-12-31

Jämförelse sker i TSEK mellan åren 1 januari till den 31 december 2019 och 1 januari till den 31 december 2018 (inom parentes).

Rörelseintäkter

Bolaget hade inte några försäljningsintäkter under dessa två år. Bolaget hade övriga rörelseintäkter på 574 (1 105) TSEK varav konsultarvoden på 540 (1 080) TSEK.

Övriga externa kostnader

Dessa kostnader uppgick till 4 873 (2 977) TSEK och bestod under dessa två år till stor del av konsulttjänster, externa arvoden och aktierelaterade kostnader. Ökningen mellan dessa två år på 1 896 TSEK kan främst härledas till nyssnämnda kostnader.

Personalkostnader

I personalkostnader på 3 (170) TSEK redovisas löner med därtill hörande lönebidrag.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader på 9 472 (29 812) TSEK kan för båda dessa två år härledas till nedskrivning av fordran på koncernföretag ingående i GoldBlue Ltd-koncernen som avyttrades i oktober 2019.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -13 774 (-31 854) TSEK vilket motsvarade mellan de två åren ett minskat underskott på 18 080 TSEK. Denna minskning i underskottet kan främst härledas till lägre övriga rörelseintäkter, 531 TSEK, och lägre övriga rörelsekostnader, 20 340 TSEK, medan övriga externa kostnader ökade med 1 896 TSEK.

Resultat från andelar i koncernföretag

Vid försäljningen i oktober 2019 av andelarna i koncernföretaget GoldBlue Ltd uppkom en förlust på 14 226 TSEK. För jämförelseåret gjordes en nedskrivning av bokfört värde på andelar i koncernföretag med 105 000 TSEK.

Finansiella poster i övrigt

I de belopp som här redovisas ingick valutakursvinster med 1 995 (16) TSEK, räntekostnader med 553 (173) TSEK och övriga finansiella kostnader med 111 (190) TSEK.

Kommentarer till balansräkningen

BALANSRÄKNING 2020-09-30

Jämförelse sker i TSEK mellan den 30 september 2020 och den 31 december 2019 (inom parentes).

Balansomslutning

Balansomslutningen uppgick till 110 379 (25 210) TSEK. Denna ökning med 85 169 TSEK kan härledas till förvärven av aktierna i dotterföretag som skett under perioden med 103 191 TSEK, minskade kortfristiga fordringar med 5 482 TSEK, minskade likvida medel med 12 540 TSEK, ökat eget kapital med 85 875 TSEK och minskade kortfristiga skulder med 706 TSEK.

Anläggningstillgångar

Ökningen med totalt 103 191 TSEK kan härledas till finansiella anläggningstillgångar och avser främst genom kvittningsemission förvärvet av samtliga aktier i dotterföretaget Coegin Pharma AS. Detta förvärv genomförs som ett sk omvänt förvärv och i enlighet med gällande redovisningsprinciper för ett sådant förvärv redovisas detta aktieinnehav med ett bokfört värde på 103 141 TSEK. Dessutom finns som ett innehav samtliga aktier i det vilande dotterföretaget GB Dividend AB som förvärvades under perioden för 50 TSEK. Aktierna i detta bolag är numera utdelade till Bolagets aktieägare i form av en sakutdelning med den 5 november 2020 som avstämningsdag.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar minskade under perioden från 5 744 TSEK till 262 TSEK. Denna minskning på 5 482 TSEK kan härledas med 5 367 TSEK till betalningen av den slutliga del av köpeskillingen för aktierna i GoldBlue Ltd som köparen hade innehållit som en garanti under sex månader samt med 115 TSEK till minskningen av övriga kortfristiga fordringar som uppgick till 262 (377) TSEK.

Likvida medel

Likvida medel minskade under perioden från 19 466 TSEK till 6 926 TSEK. Denna minskning på 12 540 TSEK kan till stor del härledas till effekten på likvida medel vid minskningen i kortfristiga fordringar på 5 482 TSEK och till den utbetalning på 15 280 TSEK som skedde i början av juli 2020 när inlösenprogrammet avslutades genom en utdelning på 0,10 SEK per aktie till Bolagets aktieägare.

Eget kapital

Eget kapital ökade under perioden från 24 247 TSEK till 110 122 TSEK, en ökning på 85 875 TSEK. Denna ökning kan härledas till periodens resultat på -1 986 TSEK, till den utdelning till Bolagets aktieägare på 15 280 TSEK

som genomfördes i inlösenprogrammet samt till den kvittningsemission som genomfördes med stämmobeslut i slutet av september 2020 och som i enlighet med gällande redovisningsprinciper tillförde eget kapital 103 141 TSEK.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder minskade under perioden från 963 TSEK till 257 TSEK. Denna minskning på 706 TSEK kan främst härledas till en minskning i skulden med upplupna kostnader.

BALANSRÄKNING 2019-12-31

Jämförelse sker i TSEK mellan den 31 december 2019 och den 31 december 2018 (inom parentes).

Balansomslutning

Balansomslutningen uppgick till 25 210 (44 303) TSEK. Denna minskning på 19 093 TSEK kan härledas till minskade finansiella anläggningstillgångar med 35 000 TSEK, ökade kortfristiga fordringar med 613 TSEK, ökade likvida med 15 294 TSEK, minskat eget kapital med 15 993 TSEK och minskade kortfristiga skulder med 3 100 TSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Uppgick till 0 (35 000) TSEK efter försäljningen av samtliga aktier i dotterföretaget GoldBlue Ltd under oktober 2019.

Kortfristiga fordringar

Uppgick till 5 744 (5 131) TSEK med främst en fordran på 5 367 (0) TSEK gällande ett belopp som köparen av aktierna i GoldBlue Ltd innehöll som en garanti under sex månader och 0 (4 256) TSEK gällande ännu ej erlagd del i 2018 års nyemission.

Likvida medel

Ökningen i likvida medel under 2019 från 4 172 TSEK till 19 466 TSEK kan till stor del hänföras till den del av köpeskillingen för aktierna i GoldBlue Ltd som betalades när detta koncernföretag avyttrades.

Eget kapital

Eget kapital minskade under året med 15 993 TSEK från 40 240 TSEK till 24 247 TSEK som kan härledas till årets resultat på -26 669 TSEK samt under året genomförd nyemission på 14 332 TSEK med avdrag för emissionskostnader på 3 656 TSEK.

Kortfristiga skulder

Uppgick till 963 (4 063) TSEK varav leverantörsskulder 60 (712) TSEK, skuld för upplupna kostnader 610 (401) TSEK och övriga kortfristiga skulder 293 (2 950) TSEK.

Kommentarer till kassaflödet

KASSAFLÖDE 2020-01-01 - 2020-09-30

Jämförelse sker i TSEK mellan perioderna 1 januari till den 30 september 2020 och 1 januari till den 30 september 2019 (inom parentes).

Löpande verksamheten

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden på 2 790 (4 493) TSEK kan hänföras till resultatet efter finansiella poster på -1 986 (157) TSEK med tillägg för förändringar av rörelsekapitalet på 4 776 (4 336) TSEK.

Investeringsverksamheten

Under perioden förvärvades för 50 TSEK samtliga aktier i det vilande dotterföretaget GB Dividend AB medan det under jämförelseperioden uppkom en långfristig fordran på dotterföretaget GoldBlue Ltd på 19 405 TSEK. Noteras kan att denna långfristiga fordran på 19 405 TSEK reglerades efter jämförelseperiodens utgång i oktober 2019 i samband med försäljningen av dotterföretaget GoldBlue Ltd. Dessutom kan noteras att under perioden förvärvades även samtliga aktier i dotterföretaget Coegin Pharma AS men detta förvärv skedde till fullo genom revers, senare i en kvittningsemission med stämmobeslut i september 2020 omvandlad till eget kapital.

Finansieringsverksamheten

Beloppet för perioden på -15 280 TSEK avsåg den utbetalning som skedde till Bolagets aktieägare som avslutning på inlösenprogrammet. För jämförelseperioden med ett belopp på 11 317 TSEK avsåg finansieringsverksamheten en nyemission på 14 332 TSEK med avdrag för emissionskostnader på 1 815 TSEK. För denna jämförelseperiod redovisas även emissionskostnader på 1 200 TSEK hänförliga till nyemission genomförd under 2018.

KASSAFLÖDE 2019-01-01 - 2019-12-31

Jämförelse sker i TSEK mellan åren 1 januari till den 31 december 2019 och 1 januari till den 31 december 2018 (inom parentes).

Löpande verksamheten

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under året på -17 093 (-20 707) TSEK kan hänföras till resultatet efter finansiella poster på -26 669 (-137 201) TSEK med avdrag för valutakursdifferenser på 1 995 (0) TSEK, med tillägg för nedskrivning av andelar i koncernföretag på 14 226 (105 000) TSEK, med tillägg för nedskrivning av fordran på koncernföretag på 9 472 (29 812) TSEK och med avdrag för förändringar av rörelsekapitalet på 12 127 (18 318) TSEK.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten 22 432 (0) TSEK avser försäljningen under oktober 2019 av koncernföretaget GoldBlue Ltd med dess speloperatörsverksamhet inklusive den egenutvecklade plattformsmjukvaran för en nettoköpeskillning på 27 799 TSEK varav köparen innehöll 5 367 TSEK som en garanti under sex månader.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten 9 955 (3 967) TSEK avsåg för året en nyemission på 13 611 TSEK med avdrag för emissionskostnader på 3 656 TSEK. Motsvarande belopp för nyemission under jämförelseåret uppgick till 7 080 TSEK med avdrag för emissionskostnader på 3 113 TSEK.

Coegin Pharma AS - Resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2 559	3 416	4 523	3 977
Övriga rörelseintäkter	305	2 883	3 360	4 556
Summa rörelseintäkter	2 864	6 299	7 883	8 533
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader	-6 318	-14 254	-14 663	-16 934
Personalkostnader	-1 520	-2 008	-1 589	-1 816
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16	-19	-6 188	-28
Summa rörelsekostnader	-7 854	-16 281	-22 440	-18 778
Rörelseresultat	-4 990	-9 982	-14 557	-10 245
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	100	25	112	87
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25	-242	-392	-232
Summa finansiella poster	75	-217	-280	-145
Resultat efter finansiella poster	-4 915	-10 199	-14 837	-10 390
Resultat före skatt	-4 915	-10 199	-14 837	-10 390
Skatt på periodens/årets resultat	0	0	0	0
Periodens/årets resultat	-4 915	-10 199	-14 837	-10 390

Coegin Pharma AS - Balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	17 179	21 610	16 270	17 269
Materiella anläggningstillgångar	3	66	8	15
Summa anläggningstillgångar	17 182	21 676	16 278	17 284
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	3 564	4 319	4 705	4 332
Likvida medel	10 808	224	1 768	157
Summa omsättningstillgångar	14 372	4 543	6 473	4 489
Summa tillgångar	31 554	26 219	22 751	21 773
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital	28 872	15 137	18 554	15 825
Summa kortfristiga skulder	2 682	11 082	4 197	5 948
Summa eget kapital och skulder	31 554	26 219	22 751	21 773

Coegin Pharma AS - Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 585	-5 102	-10 686	-4 849
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 559	-3 473	-4 523	-3 977
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 014	8 642	16 820	748
Periodens/årets kassaflöde	9 040	67	1 611	-8 078
Likvida medel vid periodens/årets början	1 768	157	157	8 235
Likvida medel vid periodens/årets slut	10 808	224	1 768	157

Kommentarer till resultaträkningen

RESULTATRÄKNING 2020-01-01 - 2020-09-30

Jämförelse sker i TSEK mellan perioderna 1 januari till den 30 september 2020 och 1 januari till den 30 september 2019 (inom parentes).

Rörelseintäkter

Dotterbolaget hade inte några försäljningsintäkter. Dotterbolaget fortsatte sina satsningar på forskning och utveckling. Detta innebar utvecklingskostnader på totalt 4 682 (9 957) TSEK varav 2 559 (3 416) TSEK balanserades i enlighet med gällande redovisningsprinciper. Dotterbolaget erhöll offentliga forskningsbidrag på 305 (2 883) TSEK.

Övriga externa kostnader

Efter avdrag för balanserade utvecklingskostnader uppgick övriga externa kostnader till 3 759 (10 838) TSEK. Minskningen i dessa kostnader på 7 079 TSEK kan främst härledas till lägre externa arvoden såsom ett mindre utnyttjande av konsulttjänster samt en nedgång i ej aktiverbara utvecklingskostnader som uppgick till 2 123 (6 541) TSEK.

Personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 1 520 (2 008) TSEK. Denna minskning kan härledas till lönekostnaderna med därtill hörande lönebikostnader.

Av- och nedskrivningar

I enlighet med gällande redovisningsprinciper redovisades inga av- eller nedskrivningar på de balanserade utvecklingskostnaderna under dessa perioder i och med att de olika utvecklingsprojekten fortfarande var pågående. Beloppen på 16 (19) TSEK avsåg avskrivningar på övriga anläggningstillgångar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4 990 (-9 982) TSEK vilket motsvarade ett minskat underskott på 4 992 TSEK som främst

kan härledas till minskningen i övriga externa kostnader på 7 079 TSEK efter avdrag för balanserade utvecklingskostnader samtidigt som det finns en minskning i övriga rörelseintäkter på 2 578 TSEK.

Finansiella poster

Främst redovisas här positiva valutakursdifferenser på 100 (25) TSEK och negativa valutakursdifferenser på 24 (240) TSEK.

RESULTATRÄKNING 2019

Jämförelse sker i TSEK mellan åren 1 januari till den 31 december 2019 och 1 januari till den 31 december 2018 (inom parentes).

Rörelseintäkter

Dotterbolaget hade inte några försäljningsintäkter. Dotterbolaget fortsatte sina satsningar på forskning och utveckling. Detta innebar utvecklingskostnader på 9 501 (14 061) TSEK varav 4 523 (3 977) TSEK balanserades i enlighet med gällande redovisningsprinciper. Dotterbolaget erhöll offentliga forskningsbidrag på 3 360 (4 556) TSEK.

Övriga externa kostnader

Efter avdrag för balanserade utvecklingskostnader uppgick övriga externa kostnader till 10 140 (12 957) TSEK. Jämfört med år 2018 var det under år 2019 ett högre utnyttjande av konsulttjänster. Ej aktiverbara utvecklingskostnader uppgick till 4 978 (10 084) TSEK.

Personalkostnader

En mindre nedgång i personalkostnaderna med löner och lönebikostnader förelåg om man jämför dessa två perioder.

Av- och nedskrivningar

I enlighet med gällande redovisningsprinciper redovisades inga avskrivningar på de balanserade utvecklingskostnaderna under dessa år i och med att de olika utvecklingsprojekten fortfarande var pågående. Däremot gjordes på de

balanserade utvecklingskostnaderna nedskrivningar med 6 165 (0) TSEK. Avskrivningar på övriga anläggningstillgångar uppgick till 23 (28) TSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -14 557 (-10 245) TSEK vilket motsvarade ett ökat underskott på 4 312 TSEK. Denna ökning i underskottet kan främst hänföras till nedskrivningarna på de balanserade utvecklingskostnaderna med 6 165 (0) TSEK.

Finansiella poster

Här redovisas ränteintäkter på 17 (54) TSEK och positiva valutakursdifferenser på 95 (33) TSEK samt räntekostnader på 2 (68) TSEK och negativa valutakursdifferenser på 390 (164) TSEK.

Kommentarer till balansräkningen

BALANSRÄKNING 2020-09-30

Jämförelse sker i TSEK mellan den 30 september 2020 och den 31 december 2019 (inom parentes).

Balansomslutning

Balansomslutningen uppgick till 31 554 (22 751) TSEK vilket innebar en ökning med 8 803 TSEK. Med en korrigering av balansomslutningen den 31 december 2019 på -2 292 TSEK för förändringen i valutakursen mellan SEK och NOK mellan jämförelsetidpunkterna den 31 december 2019 och den 30 september 2020 ökade balansomslutningen kurskorregerat med 11 095 TSEK varav anläggningstillgångar en ökning med 2 544 TSEK, omsättningstillgångar en ökning med 8 551 TSEK, eget kapital en ökning med 12 187 TSEK och kortfristiga skulder en minskning med 1 092 TSEK.

Anläggningstillgångar

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 17 167 (16 245) TSEK och övriga anläggningstillgångar till 15 (33) TSEK.

Kortfristiga fordringar

I kortfristiga fordringar redovisades främst en skattefordran på 3 552 (3 950) TSEK och ett upplupet offentligt forskningsbidrag på 0 (487) TSEK.

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 10 808 (1 768) TSEK. Denna ökning på 9 040 TSEK kan främst härledas till den del av ett eget kapital-tillskott till Dotterbolaget som under perioden med ett belopp på 10 014 TSEK genomfördes som en likvid överföring.

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 28 872 (18 554) TSEK. Av denna ökning på 10 318 TSEK kan härledas till kapitaltillskott 16 933 TSEK, valutakursförändringar -1 700 TSEK och periodens resultat -4 915 TSEK.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna uppgick till 2 682 (4 197) TSEK varav främst leverantörsskulder på 1 272 (2 567) TSEK och skulden för upplupna kostnader på 1 188 (1 334) TSEK.

BALANSRÄKNING 2019-12-31

Jämförelse sker i TSEK mellan den 31 december 2019 och den 31 december 2018 (inom parentes).

Balansomslutning

Balansomslutningen uppgick till 22 751 (21 773) TSEK vilket innebar en ökning med 978 TSEK. Med en korrigering av balansomslutningen den 31 december 2018 på 710 TSEK för förändringen i valutakursen mellan SEK och NOK mellan jämförelsetidpunkterna den 31 december 2018 och den 31 december 2019 ökade balansomslutningen kurskorrigerat med 268 TSEK varav anläggningstillgångar en minskning med 1 570 TSEK, omsättningstillgångar en ökning med 1 838 TSEK, eget kapital en ökning med 2 213 TSEK och kortfristiga skulder en minskning med 1 945 TSEK.

Anläggningstillgångar

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 16 245 (17 229) TSEK och övriga anläggningstillgångar till 33 (55) TSEK. Under år 2019 redovisades för aktiverade utvecklingskostnader en nedskrivning på 6 165 (0) TSEK.

Kortfristiga fordringar

Här redovisades främst en skattefordran på 3 950 (4 083) TSEK och ett upplupet offentligt forskningsbidrag på 487 (124) TSEK.

Likvida medel

Ökningen i likvida medel under 2019 från 157 TSEK till 1 768 TSEK kunde hänföras till lån som erhållits från moderbolaget.

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 18 554 (15 825) TSEK. Av denna ökning på 2 729 TSEK kan härledas 16 820 TSEK till nyemissioner, vilka genomfördes som kvittningsemmissioner, 746 TSEK till valutakursförändringar mellan jämförelsetidpunkterna och -14 837 TSEK till årets resultat.

Kortfristiga skulder

Med undantag av leverantörsskulder på 2 567 (4 684) TSEK var övriga delposter som ingick i de kortfristiga skulderna vid utgången av år 2019 och år 2018 i nivå med varandra med främst upplupna kostnader på 1 334 (1 108) TSEK.

Kommentarer till kassaflödet

KASSAFLÖDE 2020-01-01 - 2020-09-30

Jämförelse sker i TSEK mellan perioderna 1 januari till den 30 september 2020 och 1 januari till den 30 september 2019 (inom parentes).

I och med att Dotterbolaget under dessa perioder inte hade några intäkter utöver offentliga forskningsbidrag på 305 (2 883) TSEK och dessa inte täckte Dotterbolagets

rörelsekostnader visade bolaget ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -4 960 (-10 249) TSEK. Med en förändring av rörelsekapitalet på 6 545 (5 147) TSEK blev kassaflödet från den löpande verksamheten 1 585 (-5 102) TSEK. Med en investeringsverksamhet på -2 559 (-3 473) TSEK och en finansieringsverksamhet på 10 014 (8 642) TSEK blev periodens kassaflöde 9 040 (67) TSEK.

Att periodens negativa kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -4 960 (-10 249) TSEK förbättrades med 5 289 TSEK kan främst förklaras med en resultatförbättring efter finansiella poster på 5 284 TSEK, -4 915 TSEK jämfört med -10 199 TSEK. Denna resultatförbättring kan främst härledas till mindre utnyttjande av konsulttjänster samt mindre ej aktiverbara utvecklingskostnader.

Genom att Dotterbolaget inte hade något banklån skedde all finansiering av verksamheten utöver eget kapital med en kortfristig skuldsättning till det tidigare moderbolaget. I slutet av perioden fick Dotterbolaget från det tidigare moderbolaget ett eget kapital-tillskott på totalt 17 800 TNOK motsvarande 16 933 TSEK som bestod av två delar, en del på 6 919 TSEK som till stor del eliminerade den befintliga skulden till det tidigare moderbolaget medan återstående del på 10 014 TSEK skedde genom en likvid överföring från det tidigare moderbolaget. För jämförelseperioden redovisas en nyemission genom kvittning på 8 000 TNOK motsvarande 8 642 TSEK.

KASSAFLÖDE 2019

Jämförelse sker i TSEK mellan åren 1 januari till den 31 december 2019 och 1 januari till den 31 december 2018 (inom parentes).

I och med att Dotterbolaget under dessa år inte hade några intäkter utöver offentliga forskningsbidrag på 3 360 (4 556) TSEK och dessa inte täckte Dotterbolagets rörelsekostnader visade Dotterbolaget ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -8 562 (-9 670) TSEK. Med en förändring av rörelsekapitalet på -2 124 (4 821) TSEK blev kassaflödet från den löpande verksamheten -10 686 (-4 849) TSEK. Med en investeringsverksamhet på -4 523 (-3 977) TSEK och en finansieringsverksamhet på 16 820 (748) TSEK blev periodens kassaflöde 1 611 (-8 078) TSEK.

Genom att Dotterbolaget inte hade något banklån skedde all finansiering av verksamheten utöver eget kapital med en kortfristig skuldsättning till det dåvarande moderbolaget. I syfte att reducera denna skuldsättning genomfördes under året två nyemissioner genom kvittning på totalt 15 900 TNOK som finns redovisad i finansieringsverksamheten med 16 820 TSEK. För jämförelseåret 2018 redovisas i finansieringsverksamheten 748 TSEK motsvarande 730 TNOK vilket är ett kvarstående belopp hänförligt till en nyemission beslutad under år 2017 och till sin största del redovisad under detta år.

Investeringar i anläggningstillgångar

COEGIN PHARMA AB

Investeringar i anläggningstillgångar 1 januari 2018 - 30 september 2020

Bolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar i form av andelar i dotterföretag uppgick till belopp i TSEK enligt följande:

Januari - december 2018	0
Januari - december 2019	0
Januari - september 2019	0
Januari - september 2020	103 191

Via en kvittningsemission förvärvade Bolaget samtliga aktier i Coegin Pharma AS i utbyte mot 360 634 559 aktier i Bolaget. Utifrån en för dessa aktier i Bolaget på tillträdesdagen gällande börskurs på 0,286 kr per aktie bokförs detta innehav till 103 141 TSEK. Under denna period förvärvades dessutom för 50 TSEK samtliga aktier i det vilande bolaget GB Dividend AB. Aktierna i detta bolag är numera utdelade till Bolagets aktieägare i form av en sakutdelning med den 5 november 2020 som avstämningsdag.

Beslutade investeringar

Bolaget har ej beslutat om vilka framtida investeringar som ska göras.

COEGIN PHARMA AS

Investeringar i anläggningstillgångar 1 januari 2018 - 30 september 2020

Dotterbolagets investeringar hänförliga till immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingskostnader uppgick till belopp omräknade till TSEK enligt följande:

Januari - december 2018	3 977
Januari - december 2019	4 523
Januari - september 2019	3 416
Januari - september 2020	2 559

Noteras ska att i proformaredovisningen som upprättas för Coegin Pharma AB för perioden januari - september 2020 och som finns inkluderad i detta Memorandum redovisas inte beloppet 2 559 TSEK som balanserade utvecklingskostnader utan redovisas i stället som en resultatpost för denna period i enlighet med för denna proformaredovisning gällande redovisningsprinciper.

Dotterbolagets investeringar hänförliga till materiella anläggningstillgångar uppgick till belopp omräknade till TSEK enligt följande:

Januari - december 2018	0
Januari - december 2019	0
Januari - september 2019	57
Januari - september 2020	0

Beslutade investeringar

Dotterbolaget har ej beslutat om vilka framtida investeringar som ska göras utöver att de ytterligare investeringar i form av utvecklingskostnader som kommer att genereras i den verksamhet som Dotterbolaget bedriver även fortsättningsvis kommer att aktiveras i form av balanserade utvecklingskostnader förutsatt att så kan ske i enlighet med Dotterbolagets redovisningsprinciper.

Proformaredovisning

Den 29 juli 2020 ingick Bolaget ett villkorat förvärv av samtliga aktier i Coegin Pharma AS. Köpeskillingen för dessa aktier uppgick enligt avtal till 29 946 TSEK vartill kom en tilläggsköpeskillning på 347 TSEK. Sålunda en total köpeskillning för detta Dotterbolag på 30 293 TSEK att regleras som en kvittningsemission.

Efter det att de olika villkoren förenade med detta förvärv infriats kunde förvärvet slutföras den 29 september 2020 genom att den tidigare ägaren av aktierna i Coegin Pharma AS som ett resultat av kvittningsemissionen blev ägare av 360 634 559 nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande en ägarandel, tillika rösträttsandel, i Bolaget på 70,24 %. Detta antal aktier inkluderar även de aktier som nyemitterades i anledning av tilläggsköpeskillingen.

Börskursen för Coegin Pharma AB-aktien den 29 september 2020 var 0,286 kr per aktie vilket innebär att aktierna i Coegin Pharma AS upptas i räkenskaperna baserat på denna börskurs till ett bokfört värde på 103 141 TSEK att jämföra med den avtalade köpeskillingen för aktierna på 30 293 TSEK.

Genom denna aktieöverlåtelse innehar den tidigare ägaren av aktierna i Coegin Pharma AS en ägarandel, tillika rösträttsandel, på 70,24 % av antalet aktier i Bolaget och de tidigare aktieägarna i Bolaget resterande 29,76 %. Härigenom föreligger till följd av denna aktieöverlåtelse ett s k omvänt förvärv. Denna proformaredovisning har därför upprättats i enlighet med dels 7 kap. 23 § ÅRL, dels kommentarerna till punkt 19.6 i Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") som är den redovisningsprincip som Coegin Pharma AB tillämpar.

Syftet med denna proformaredovisning är att visa hur en koncernresultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2020 och en koncernbalansräkning per den 30 september 2020 ser ut upprättade utifrån regelverket för ett s k omvänt förvärv och i enlighet med de för koncernen tillämpade redovisningsprinciperna. Denna proformaredovisning är upprättad som om denna koncernstruktur genom detta s k omvända förvärv etablerades redan den 1 januari 2020.

Proformaräkenskaperna är hämtade från de två enskilda bolagens räkenskaper vartill kommer koncernmässiga justeringar. Bolagets revisor har kring proformaräkenskaperna genomfört ett bestyrkandeuppdrag som avslutades med att revisorn avlämnade en bestyrkanderapport vilken är upprättad enligt standardutformningen för en sådan rapport. I detta Memorandum finns bestyrkanderapporten inkluderad.

Proformaredovisningen har enbart till syfte att informera om och belysa fakta och då baserat på de redovisningsprinciper som tillämpas. En proformaredovisning är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation. Proformaredovisningen presenteras enbart för illustrationsändamål och den ska inte ses som en indikation på koncernens verkliga finansiella ställning och resultat. Den ska heller inte anses indikera koncernens resultat och finansiella ställning i framtiden. Här ska speciellt noteras den kostnad på 36 720 TSEK som i denna proformaredovisning under rubriken Övriga externa kostnader belastat koncernens resultat för perioden 1 januari – 30 september 2020 och som är en kostnad av engångsnatur som enbart är resultatet av en redovisningsmässig effekt när ett s k omvänt förvärv som detta nu har genomförts och en proformaredovisning för första gången upprättas.

Resultaträkning för Koncernen i sammandrag januari-september 2020, proforma detaljerad

Belopp i TSEK	Coegin Pharma AB 2020-01-01 2020-09-30	Coegin Pharma AS 2020-01-01 2020-09-30	Not 1	Not 2	Not 3	Koncernen proforma 2020-01-01 2020-09-30
Rörelseintäkter						
Nettoomsättning	0	0				0
Övriga rörelseintäkter	4	305				309
Summa rörelseintäkter	4	305	0	0	0	309
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader	-1 657	-3 759	-36 720		-2 559	-44 695
Personalkostnader	-216	-1 520				-1 736
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-16				-16
Summa rörelsekostnader	-1 873	-5 295	-36 720	0	-2 559	-46 447
Rörelseresultat	-1 869	-4 990	-36 720	0	-2 559	-46 138
Finansiella poster						
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	0	100				100
Räntekostnader och liknande resultatposter	-117	-25				-142
Summa finansiella poster	-117	75	0	0	0	-42
Resultat efter finansiella poster	-1 986	-4 915	-36 720	0	-2 559	-46 180
Resultat före skatt	-1 986	-4 915	-36 720	0	-2 559	-46 180
Skatt på periodens resultat	0	0				
Periodens resultat	-1 986	-4 915	-36 720	0	-2 559	-46 180

Beskrivningar över de justeringar som sker i denna koncernredovisning proforma, resultaträkningen

Not 1

Som ett underlag till denna resultatpost hänvisas till den beskrivning som lämnas i Not 2 till motsvarande post i balansräkningen.

Not 2

Resultatposterna i Coegin Pharma AB för perioden januari - september 2020 inkluderas i denna koncernredovisning proforma upprättad som ett s k omvänt förvärv även om det är först 2020-09-29 som det uppkommer en koncern som inkluderar såväl Coegin Pharma AB som Coegin Pharma AS.

Not 3

Som framgår av Not 4 till motsvarande post i balansräkningen sker en anpassning till K3-regelverket i denna koncernredovisning proforma där de egenupparbetade immateriella tillgångarna i Coegin Pharma AS inte redovisas som en immateriell anläggningstillgång. Här resultatförs en kostnad på 2 559 TSEK motsvarande de under perioden januari - september 2020 i Coegin Pharma AS egenupparbetade immateriella tillgångarna.

Balansräkning för Koncernen i sammandrag 2020-09-30, proforma detaljerad

Belopp i TSEK	Coegin Pharma AB (2020-09-30)	Coegin Pharma AS (2020-09-30)	Not 1	Not 2	Not 3	Not 4	Koncernen proforma (2020-09-30)
Tillgångar							
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	0	17 179	0	0	0	-17 179	0
Materiella anläggningstillgångar	0	3	0	0	0	0	3
Finansiella anläggningstillgångar	103 191	0	-103 141	0	-50	0	0
Summa anläggningstillgångar	103 191	17 182	-103 141	0	-50	-17 179	3
Omsättningstillgångar							
Kortfristiga fordringar	262	3 564	0	0	0	0	3 826
Likvida medel	6 926	10 808	0	0	50	0	17 784
Summa omsättningstillgångar	7 188	14 372	0	0	50	0	21 610
Summa tillgångar	110 379	31 554	-103 141	0	0	-17 179	21 613
Eget kapital och skulder							
Summa eget kapital	Not 5	110 122	28 872	-103 141	0	0	-17 179
Summa kortfristiga skulder		257	2 682	0	0	0	2 939
Summa eget kapital och skulder		110 379	31 554	-103 141	0	0	-17 179

Beskrivningar över de justeringar som sker i denna koncernredovisning proforma, balansräkningen

Not 1

För att förvärva aktierna i Coegin Pharma AS nyemitterade Coegin Pharma AB totalt 360 634 559 aktier. På förvärvsdagen 2020-09-29 hade denna aktie en börskurs på 0,286 kr vilket ger med de redovisningsprinciper som tillämpas ett anskaffningsvärde, tillika bokfört värde på 103 141 484 kr, avrundat till 103 141 TSEK. Eliminering sker här av bokfört värde på aktierna i Coegin Pharma AS och denna eliminering sker mot tillkommande eget kapital som uppkom vid detta förvärv.

Not 2

Värdet på de befintliga Coegin Pharma AB-aktierna före Coegin Pharma AS-förvärvet 2020-09-29 uppgick till 43 701 TSEK (152 801 804 aktier à börskursen 0,286 kr per aktie = 43 701 316 kr). I och med att Coegin Pharma AB:s resultat för januari - september 2020 redovisas i resultaträkningen i denna koncernredovisning proforma ska ovannämnda belopp på 43 701 TSEK jämföras med det redovisade egna kapitalet i Coegin Pharma AB 200101 på 24 247 TSEK med avdrag för den under år 2020 till aktieägarna lämnade utdelningen på 15 280 TSEK. Med detta avdrag framkommer ett justerat eget kapital i Coegin Pharma AB 2020-01-01 på 8 967 TSEK som i denna analys ska reduceras med ett proformakapital på 1 986 TSEK som utgör resultatet för proformaperioden januari - september 2020 för Coegin Pharma AB varefter kvarstår ett eget kapital på 6 981 TSEK. Denna jämförelse ger sålunda en differens på 36 720 TSEK som ska redovisas som en resultatpost i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas.

Not 3

Eliminering av aktierna i GB Dividend AB som är ett vilande bolag. Dessa aktier är för övrigt numera udelade till Coegin Pharma AB:s aktieägare i form av en sakutdelning med den 5 november 2020 som avstämningsdag.

Not 4

En anpassning till K3-regelverket har gjorts i denna koncernredovisning proforma där de egenupparbetade immateriella tillgångarna i Coegin Pharma AS till och med den 30 september 2020 om totalt 17 179 TSEK inte redovisas som en immateriell anläggningstillgång i denna koncernredovisning proforma utan i stället sker en justering direkt mot eget kapital med ett belopp på 16 270 TSEK motsvarande bokfört värde på dessa egenupparbetade immateriella tillgångar i Coegin Pharma AS vid utgången av år 2019, vidare resultatförs i denna proformaredovisning en kostnad på 2 559 TSEK motsvarande de under perioden januari - september 2020 i Coegin Pharma AS egenupparbetade immateriella tillgångarna samtidigt som det då uppstår en omräkningsdifferens som uppgår till 1 650 TSEK.

Not 5

Förändringar i eget kapital för perioden 2020-01-01 - 2020-09-30

Summa ingående eget kapital 2020-01-01 för Coegin Pharma AS såsom redovisningsmässig förvärvare	18 554
Anpassning till regelverket för K3 gällande egenupparbetade immateriella anläggningstillgångar 2020-01-01 i Coegin Pharma AS	-16 270
Summa justerat ingående eget kapital 2020-01-01 enligt regelverket för K3	2 284
Förvärvat eget kapital i denna proformaredovisning	1 986
Kapitaltillskott i Coegin Pharma AS	16 933
Apportemission vid omvänt förvärv	43 701
Omräkningsdifferenser	-50
Resultat för koncernen för perioden 2020-01-01 - 2020-09-30 proforma	-46 180
Summa utgående eget kapital för koncernen 2020-09-30 proforma	18 674

OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT INFORMATIONSMEMORANDUM



Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett informationsmemorandum

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens i Coegin Pharma AB, org. nr 559078-0465, sammanställning av finansiell proformainformation för Coegin Pharma AB. Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för 9-månadersperioden 2020-01-01 – 2020-09-30 och proformabalansräkningen per 2020-09-30, och tillhörande noter som återfinns på sidorna 37–41 i det informationsmemorandum som är utfärdat av företaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen i Coegin Pharma AB har sammanställt den finansiella proformainformationen är den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 37–41.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen i Coegin Pharma AB för att illustrera effekten av det förvärv som gjorts under 2020, som beskrivs på sidorna 37-41, på företagets finansiella resultat för perioden för 9-månadersperioden 2020-01-01 – 2020-09-30 som om förvärvet hade ägt rum den 2020-01-01.

Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den 12-månadersperiod som slutade 2019-12-31, om vilken en revisionsberättelse har avgivits per 2020-03-13.

Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den 9-månadersperiod som slutade 2020-09-30, om vilka en rapport om översiktlig granskning ej har publicerats.

Styrelsens i Coegin Pharma AB ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen i Coegin Pharma AB är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, av styrelsen i Coegin Pharma AB med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett investeringsmemorandum, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att yrkesutövaren följer yrkesetiska krav samt planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen i Coegin Pharma AB har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller göra uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett investeringsmemorandum är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på företagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för de förvärv som gjorts under 2020 per 2020-09-30 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet görs med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i Coegin Pharma AB i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till de förvärv som gjorts under 2020, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har gjorts enligt kriterierna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.

De valda åtgärderna beror på yrkesutövarens bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på företaget, de förvärv som gjorts under 2020 för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Stockholm den 18 januari 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ola Bjärehäll', written in a cursive style.

Ola Bjärehäll

Auktoriserad revisor

Nettoskuldsättning, eget kapital och skuldsättning samt övrig finansiell information

Nettoskuldsättning per 2020-09-30		Not 1	Eget kapital och skuldsättning per 2020-09-30		Not 1
Belopp i TSEK			Belopp i TSEK		
A	Kassa	0	Eget kapital		
B	Likvida medel	17 784	Aktiekapital		4 759
C	Lätt realiserbara värdepapper	0	Reservfond		0
D	Summa likviditet (A+B+C)	17 784	Andra reserver		13 915
			Summa eget kapital		18 674
E	Kortfristiga fordringar	3 826	Långfristiga skulder		
F	Kortfristiga bankkulder	0	Mot borgen		0
G	Kortfristig del av långfristiga skulder	0	Mot säkerhet		0
H	Andra kortfristiga skulder	Not 2 2 939	Blancokrediter	Not 3	0
I	Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	2 939	Summa långfristiga skulder		0
J	Netto kortfristiga skulder (I-E-D)	-18 671	Kortfristiga skulder		
K	Långfristiga banklån	0	Mot borgen		0
L	Emitterade obligationer	0	Mot säkerhet		0
M	Andra långfristiga lån	Not 3 0	Blancokrediter	Not 2	2 939
N	Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0	Summa kortfristiga skulder		2 939
O	Nettoskuldsättning (J+N)	-18 671	Total kapitalisering		21 613

Not 1

Beloppen som här anges överensstämmer med belopp enligt proformaredovisningen.

Not 2

Detta belopp inkluderar rörelseskulder, skatteskulder samt räntebärande skulder.

Not 3

Detta belopp inkluderar uppskjuten skatteskuld samt långfristiga finansiella skulder.

Övrig finansiell information per 2020-09-30

Lånebehov per 2020-09-30

Styrelsen bedömer löpande lånebehovet på såväl kort som lång sikt. Några lån finns inte den 30 september 2020, inte heller vid tidpunkten för datering av detta Memorandum. Som möjliga långgivare ser styrelsen någon eller några i aktieägarkretsen.

Rörelsekapital

Kapitalbehovets storlek för den kommande 12-månadersperioden blir avhängigt av framtida beslut kring Bolagets utvecklingsplaner vilka inte är fastställda i nuläget. Styrelsen bedömer att goda förutsättningar finns att kunna genomföra nyemission med eller utan företrädesrätt i det fall ytterligare behov av rörelsekapital uppstår under den kommande 12-månadersperioden från dateringen av detta Memorandum.

Framtida investeringar

Det finns inga beslut om vilka framtida investeringar som ska göras utöver de balanserade utvecklingskostnader som kan genereras i verksamheten förutsatt att aktivering är möjlig och i så fall bara i enlighet med gällande redovisningsprinciper.

Ekonomiska framtidsutsikter efter 2020-09-30

Den löpande utvecklingsverksamheten kommer fortsätta efter den 30 september 2020. I övrigt avges inga prognoser inför framtiden.

Väsentliga händelser efter 2020-09-30

Inga väsentliga händelser har inträffat som påverkat resultatet eller ställningen efter den 30 september 2020.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bolagsinformation och legal struktur

Coegin Pharma AB (publ), 559078-0465, registrerades vid Bolagsverket den 28 september 2016. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet och ändamål är att bedriva forskning och utveckling av läkemedel, diagnostiska metoder för behandling av cancer och inflammatoriska sjukdomar och kommersialisering härav samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall även tillhandahålla konsult- och managementtjänster inom läkemedelsutveckling. Vidare ska bolaget kunna äga och förvalta fast och lös egendom samt all därtill förenlig verksamhet. Bolagets registrerade adress är c/o Medicon Village, 223 63 Lund och adressen till Bolagets hemsida är www.coeginpharma.com.

Coegin Pharma har ett helägt dotterbolag i Norge, Coegin Pharma AS, som bildades den 1 mars 2005.

Väsentliga avtal

Norwegian Research Council

Coegin Pharma AS har den 10 mars 2020 fått ett forskningsprojekt godkänt av Norwegian Research Council. Forskningsprojektet är relaterat till användning av cPLA2a-enzym vid behandling av cancerpatienter. För studien erhåller Coegin Pharma AS ett anslag upp till 2 350 000 NOK från Norwegian Research Council som betalas ut i installationer. Projektet beräknas pågå i 3 år men kan på vissa villkor förlängas till 4 år.

Transaktioner med närstående

Coegin Pharma AS har ingått ett konsultavtal med Bejo Holding AS där Bejo Holding AS tillhandahåller Berit Johansen som Chief Scientific Officer (CSO). Konsultavtalet löper tillsvidare med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För tjänsterna fakturerar Bejo Holding AS Coegin Pharma AS cirka NOK 60 000 per månad.

Coegin Pharma AB har ingått ett konsultavtal med Duvold Consulting där Duvold Consulting tillhandahåller Tore Duvold som verkställande direktör i Bolaget och dess dotterbolag. Konsultavtalet löper tillsvidare med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna ska Bolaget till Duvold Consulting erlägga EUR 15 000 per månad under perioden januari 2021 till och med juni 2021, och EUR 10 000 per månad från och med juli 2021.

I övrigt har inga transaktioner med närstående genomförts med befintlig styrelse eller ledande befattningshavare.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 29 september 2020 beslutades att emittera 10 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024 med rätt att teckna 10 000 000 aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna kan fram till nästa årsstämma tilldelas ledande befattningshavare och nyckelpersoner mot betalning motsvarande teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde vid överlåtelsestillfället, beräknat enligt Black & Scholes modell för optionsvärdering.

Ledande befattningshavare kan tilldelas högst 1 000 000 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 7 500 000 teckningsoptioner. Nyckelpersoner kan tilldelas högst 500 000 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 2 500 000 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till den 31 december 2024 till ett pris motsvarande 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nordic SME:s officiella kurslista för aktien under perioden från och med den 2 november 2020 till och med den 13 november 2020.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna på vid beslutstillfället gällande villkor kan antalet aktier och röster i bolaget öka med högst 10 000 000, vilket motsvarar cirka 1,9 procent av antalet aktier och röster (beaktat kvittningsemission beslutad vid extra bolagsstämma den 29 september 2020. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier vid fullt utnyttjande i förhållande till antalet aktier efter fullt utnyttjande.

Per dateringen av detta Memorandum har inga teckningsoptioner tilldelats.

Fastigheter

Lokalhyresavtal

Bolaget hyr vidare en kontorslokal med adress Scheeletorget 1, 223 81 Lund, Sverige. Årshyran är 70 000 SEK och hyran är föremål för indexering. Hyrestiden löper till och med den 30 september 2021 med en uppsägningstid om 6 månader. Om avtalet inte sägs upp förlängs avtalet automatiskt med 12 månader i taget.

Dotterbolaget bedriver verksamhet i en lokal med adress Høgskoleringen 57034 Trondheim, Norge. Lokalen där Dotterbolaget bedriver sin verksamhet hyrs av Norges teknisk-naturvetenskapliga universitet. Avtalet regleras av norsk rätt. Årshyran är 51 369 norska kronor och hyran är föremål för indexering. I tillägg till hyran utgår även en avgift för gemensamma kostnader om 25 684 norska kronor per år. Hyrestiden löper tillsvidare från 1 januari 2014 med en uppsägningstid om 6 månader.

Försäkringskydd

Bolaget gör bedömningen att Bolaget har ett tillräckligt försäkringskydd med tanke på Bolagets verksamhet och de geografiska områden där verksamhet bedrivs. Det är dock inte säkert att alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Bolagets försäkringar.

Tillstånd

Styrelsen bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Tvister

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Anställningsavtal

Per dateringen av detta Memorandum bedriver Bolaget sin verksamhet med cirka 8 personer, varav 2 är anställda och resterande konsulter. Vid årets slut år 2019 uppgick antalet anställda till 0 personer och vid årets slut år 2018 uppgick antalet anställda till 1 person. Anställningsavtalen för personalen ingås på marknadsmässiga villkor. Anställningsavtalen för särskilda nyckelpersoner innehåller sedvanliga villkor om sekretess, konkurrensförbud samt bestämmelser om immateriella rättigheter och överföring av sådana.

Rådgivares intressen

Klara Stock Market Adviser AB är finansiell rådgivare åt Bolaget med anledning av noteringen och har gett råd till Bolaget vid upprättande av detta Memorandum. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare åt Bolaget. Klara Stock Market Adviser och Advokatfirman Lindahl erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till noteringen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Klara Stock Market Adviser och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta

ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helst eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Mentor

beQuoted AB är utsedd till Mentor för Coegin Pharma.

Dokument tillgängliga för inspektion

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.coeginpharma.com:

- Bolagsordning för Coegin Pharma;
- Coegin Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 (inklusive revisionsberättelser);
- Föreliggande Memorandum.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- Coegin Pharma AS:s årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019 inklusive revisionsberättelse; och
- Coegin Pharma AS:s årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018 inklusive revisionsberättelse.

Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisningar för 2019 och 2018 har varit föremål för revision. Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av detta Memorandum.

SKATTEFRÅGOR

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av omnoteringen av aktierna i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Eftersom redogörelsen är generell till sin natur bör varje aktieägare även söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen

efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent (för beskattningsår som börjar efter 31 december 2020 sänks skattesatsen till 20,6 procent). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande

förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent (för beskattningsår som börjar efter 31 december 2020 sänks skattesatsen till 20,6 procent).

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de tio (10) närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeringsparkonto (ISK)

De skattekonsekvenser som nämns ovan avseende kapitalvinstbeskattning och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringsparkonto, där det i stället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 1 procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas med 30 procent som inkomst av kapital.

BOLAGSORDNING

§ 1 - Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Coegin Pharma AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 - Säte

Styrelsen har sitt säte i Lund kommun, Skåne län.

§ 3 - Verksamhet

Bolaget skall bedriva forskning och utveckling av läkemedel, diagnostiska metoder för behandling av cancer och inflammatoriska sjukdomar och kommersialisering härav samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall även tillhandahålla konsult- och managementtjänster inom läkemedelsutveckling. Vidare ska bolaget kunna äga och förvalta fast och lös egendom samt all därtill förenlig verksamhet.

§ 4 - Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 22 500 000 kronor och högst 90 000 000 kronor.

§ 5 - Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 500 000 000 och högst 2 000 000 000.

§ 6 - Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter.

§ 7 - Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 - Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Nyheter.

§ 9 - Anmälan till bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton, eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

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

§ 10 - Årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.

8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse samt av revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 - Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 12 - Avstämningsförbehåll

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

Antagen vid extra bolagsstämma den 29 september 2020.

Emittent

Coegin Pharma AB
c/o Medicon Village
223 81 Lund
+45 61 90 50 66
td@coeginpharma.com

Marknadsplats

Nordic SME
Regeringsgatan 52
111 56 Stockholm
08 566 390 00

ADRESSER

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Studentgatan 6
211 38 Malmö
040 664 66 50

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
08 402 90 00



COEGIN

PHARMA

Coegin Pharma AB

c/o Medicon Village
223 81 Lund

Tel: +45 61 90 50 66

E-post: td@coeginpharma.com