



INVESTERINGSMEMORANDUM avseende företrädesemission 2023

Inbjudan till teckning av aktier i Coegin Pharma AB

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att teckningsrättens värde inte ska gå förlorat måste ägaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 31 januari 2023, eller*
- Senast den 26 januari 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.*

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare som önskar teckna aktier ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA INVESTERINGSMEMORANDUM OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER

Viktig information för investerare

Allmänt

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Coegin Pharma ABs, ("Coegin" eller "Coegin Pharma" eller "Bolaget") org.nr 559078-0465, föreliggande erbjudande om teckning av aktier i Bolaget. Bolagets styrelse fattade den 29 december 2022, med stöd från bemyndigande från årsstämman den 19 maj 2022, beslut om genomförande av nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare på de villkor som framgår av detta investeringsmemorandum ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Den aktuella Företrädesemissionen är en uppföljning till genomförd riktad nyemission, d.v.s. en s.k. kompensationsemision på samma villkor. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Coegin Pharma och detta investeringsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investeringsmemorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Vissa definitioner

Med "Coegin", "Coegin Pharma" eller "Bolaget" avses Coegin Pharma AB, org. nr 559078-0465. Med "Memorandumet" avses detta investeringsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515. Med "KSMA" avses Klara Stock Market Adviser AB, org. nr 559273-4981. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl KB, org. nr 916629-0834. Med "SEK" avses svenska kronor, med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "MUSD" avses miljoner amerikanska dollar. Med "EUR" avses euro och med "MEUR" avses miljoner euro. Med "NOK" avses norska kronor, med "TNOK" avses tusen NOK och med "MNOK" avses miljoner NOK.

Regelverk

Detta investeringsmemorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning stadgar att det inte föreligger någon skyldighet att upprätta prospekt för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1139. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare investeringsmemorandum upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt sändas till eller distribueras i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Coegin som omfattas av Erbjudandet enligt detta investeringsmemorandum har registrerats och kommer inte

att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta investeringsmemorandum samt eventuella tillägg till detta investeringsmemorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta investeringsmemorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget som inte ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som **"antar"**, **"anser"**, **"avser"**, **"bedömer"**, **"beräknar"**, **"borde"**, **"bör"**, **"enligt uppskattningar"**, **"företser"**, **"förutsäger"**, **"förväntar"**, **"har åsikten"**, **"kan"**, **"kommer att"**, **"planerar"**, **"planlägger"**, **"potentiell"**, **"prognostiserar"**, **"skulle kunna"**, **"såvitt känt"**, **"tror"** eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsbeskrivningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat,

genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i NGM Nordic SME regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Coegin Pharma har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch och marknadsinformation som återges i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Coegin Pharma baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Coegin Pharma anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Coegin Pharma känner till och kan utröna av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolagets styrelse ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.coeginpharma.com, samt via Aqurat på www.aqurat.se.

Tillämplig lagstiftning och tvistlösning

För Erbjudandet och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt.

Emissionsinstitut

Aqurat agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen.

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 en 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 uppköpserbudanden 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 finansiell 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.

Styrelsens ansvarsförsäkran

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

Innehållsförteckning

Viktig information för investerare	2
Inbjudan till teckning.....	8
Bakgrund och Motiv	9
Villkor och anvisningar	11
VD har ordet	17
Verksamhetsbeskrivning	19
Marknadsöversikt	34
Styrelse, Ledande Befattningshavare och revisor.....	39
Aktien och ägarförhållanden.....	47
Finansiell information i sammandrag.....	50
Legala frågor och kompletterande information.....	58
Riskfaktorer.....	63
Skattefrågor i Sverige	70
Adresser	72

Aktieinformation

Kortnamn:	COEGIN
ISIN:	SE0014262218
Marknadsplats:	Nordic SME

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022:	27 februari 2023
Delårsrapport Q1 2023:	25 maj 2023
Årsstämma 2023:	25 maj 2023
Delårsrapport Q2 2023:	24 augusti 2023
Delårsrapport Q3 2023:	23 november 2023
Bokslutskommuniké 2023:	29 februari 2024

Coegin Pharma AB

c/o Medicon Village
223 81 Lund
Tel: +45 61 90 50 66
E-post: info@coeginpharma.com

Inbjudan till teckning

Årsstämman i Coegin Pharma den 19 maj 2022 beslutade att bemyndiga 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. Styrelsen beslutade den 29 december 2022 att genomföra en riktad emission (den "Riktade Emissionen") tillsammans med en kompensationsemission ("Företrädesemissionen"). Den Riktade emissionen bestod av aktier och tillförde Bolaget cirka 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen kan vid fullteckning tillföra Bolaget cirka 15,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

För varje befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för Bolagets räkning, den 13 januari 2023, erhålles en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Företrädesemissionen.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 6 248 628,315 SEK från 31 243 141,575 SEK till högst 37 491 769,890 SEK genom emission av högst 138 858 407 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,045 SEK.

Teckningskursen per aktie är 0,11 SEK. Vid fullteckning av aktier i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 15 274 424,77 SEK före emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK.

Erbjudandet medför en maximal utspädning av kapital om cirka 16,67 procent vid fulltecknad emission, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet dividerat med det totala antalet aktier efter genomförd nyemission (ej beaktat aktier från den Riktade Emissionen). Den aktieägare som inte tecknar sin andel i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

Styrelsen för Coegin Pharma inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna aktier i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna aktier utan företrädesrätt. Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida www.coeginpharma.com samt genom pressmeddelande efter teckningstidens utgång.

Teckningstiden löper under perioden 17 januari 2023 till och med den 31 januari 2023. För mer information se avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Styrelsen för Coegin Pharma är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelseledamöterna i Memorandumet finns under avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*" samt information om risker finns under avsnittet "*Risikfaktorer*". Styrelsen för Coegin Pharma försäkras härmed att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 13 januari 2023

Styrelsen

Bakgrund och Motiv

Bolaget meddelade i maj 2022 en uppdaterad strategisk plan där Bolaget genom sin hub & spoke affärs- och portföljmodell ska vidareutveckla och värdeförädla koncernens projektportfölj genom separata portföljbolag. Detta skapar förutsättningar att driva projekten med lägre kostnader, ökat fokus och ger en mer effektiv exitprocess. Vidare skapar detta förutsättningar för att finansiera den fortsatta utvecklingen av projekten genom separata finansieringar i portföljbolagen utan att det i större utsträckning behöver påverka kapitalbehovet i Coegin Pharma.

Coegin Pharma har tre etablerade portföljbolag genom Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexin Oncology AS och sammantaget en projektportfölj med fyra projekt redo att inleda klinisk fas IIa och fas IIb.

Projekten utgår från två unika kliniskt validerade teknologiplattformar sprungna från NTNU i Trondheim och Lunds universitet, kombinerat med ett starkt samarbete med ett internationellt nätverk av erkända forskare. Gemensamt för projekten är också ett starkt patentskydd, ett tydligt medicinskt behov och betydande kommersiella möjligheter.

Bolagets strategi för portföljbolagen inkluderar ett tydligt och strukturerat fokus på exit och licensavtal för att skapa en optimal balans mellan risk och avkastning. Bolaget har ett omfattande nätverk inom branschen och stor erfarenhet av att ingå licens- och samarbetsavtal. En aktiv dialog förs med ett flertal potentiella globala och regionala samarbetspartners och köpare där slutmålet är att skapa värde genom tidig exit i portföljbolagen.

För att skapa förutsättningar för Bolaget att bygga vidare på sin hub & spoke affärs- och portföljmodell och därigenom också den fortsatta vidareutvecklingen och värdeförädlingen av portföljbolagen avser Coegin Pharma genomföra en Företrädesemission utöver den nyligen genomförda Riktade Emissionen.

Bolaget avser att använda den totala likviden från den tidigare genomförda Riktade Emissionen och den aktuella Företrädesemissionen, totalt cirka 25,3 MSEK, för att fortsatt supportera och utveckla portföljbolagen under 2023 genom affärsutveckling, finansieringsarbete samt vidareutveckling av ett starkt och effektivt resursnav för portföljbolagen. Emissionslikviden kommer att användas till följande aktiviteter i prioritetsordning:

- Rörelsekapital, cirka 20 procent av den totala emissionslikviden.
- Support av portföljbolag i utveckling av projekt samt affärsutveckling och finansieringsarbete, cirka 55 procent av den totala emissionslikviden.
- Support och vidareutveckling av resursnav för portföljbolagen, cirka 25 procent av den totala emissionslikviden.
- För det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut eller oförutsedda händelser eller liknande inträffar kan fördelningen ovan komma att justeras.

Intressen och intressekonflikter

Aqurat agerar emissionsinstitut till Coegin Pharma i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Lindahl agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. KSMA agerar projektledare till Coegin Pharma i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Aqurat, mellan Bolaget och KSMA eller mellan Bolaget och Lindahl i samband med Erbjudandet.

Två externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om total 10 MSEK, motsvarande cirka 65,47 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade aktier i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivare

Aqurat är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Lindahl är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. KSMA är projektledare i samband med Företrädesemissionen. Lindahl och KSMA har biträtt Coegin Pharma vid upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Lindahl och KSMA 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 helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 januari 2023 är registrerad som aktieägare i Coegin Pharma äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Fem (5) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 januari 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 januari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 januari 2023.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,11 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 17 januari 2023 till och med den 31 januari 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 17 januari 2023 till och med den 26 januari 2023. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 26 januari 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 31 januari 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 13 januari 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, informationsbroschyr samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.coeginpharma.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 17 januari 2023 till och med den 31 januari 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 31 januari 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller

felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Coegin Pharma

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Coegin Pharma i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Coegin Pharma har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Coegin Pharma överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika)

vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 17 januari 2023 till och med den 31 januari 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 31 januari 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 17 januari 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring mitten av februari 2023.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Coegin Pharma har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Coegin Pharma i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Coegin Pharma äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

VD har ordet

Coegin Pharma är ett nordiskt biotechbolag som genom sin hub & spoke affärs- och portföljmodell utvecklar nya läkemedel för behandling av sjukdomar där behovet av bättre läkemedel är stort och de kommersiella möjligheterna är betydande. Den nya affärsmodellen med separata portföljbolag ger klara fördelar för bolagets aktieägare. Först och främst reducerar det kapitalbehovet i moderbolaget Coegin Pharma samtidigt som det är en kostnadseffektiv modell och ett effektivt sätt att sprida riskerna på. Strategin är att skapa värde genom att utveckla lovande läkemedelskandidater, typiskt fram till klinisk proof-of-concept och därefter åstadkomma exitavtal i form av partnerskap, försäljning eller särnotering av portföljbolag.

Vi har byggt vår plattform på banbrytande forskning, starka vetenskapliga miljöer och unika teknologier med stor potential inom inflammation, cancer och cellstimulering. Coegin Pharma har idag, genom sina tre portföljbolag, fyra projekt redo för klinisk fas IIa och IIb. Vi för en aktiv dialog med ett flertal potentiella globala och regionala samarbetspartners och köpare där slutmålet är att skapa värde genom tidig exit i portföljbolagen.

I maj 2022 lanserade vi vår nya hub & spoke affärs- och portföljmodell varigenom utvecklingsprojekten drivs i separata portföljbolag med aktivt stöd från Coegin Pharma. Hub & spoke modellen ger klara fördelar för Coegin Pharma och våra aktieägare genom att kapitalbehovet i moderbolaget minimeras, overheadkostnaderna reduceras, riskerna sprids och projektens fokus inom olika terapeutiska områden stärks. Under perioden oktober till

november under 2022 lanserade vi tre portföljbolag som är beskrivna i detta memorandum: **Follicum**, **Reccura Therapeutics** och **Avexin Oncology**. Med den nya affärsmodellen och bolagsstrukturen kommer finansiering av utvecklingsprojekten framöver ske i de enskilda portföljbolagen kombinerat med ett aktivt stöd av nyckelkompetenser från ett managementteam med stor erfarenhet inom bl.a. forskning i världsklass, klinisk utveckling, finansiering, corporate governance och business development.

Coegin Pharma har med sina tre portföljbolag sammantaget en mycket lovande pipeline med fyra projekt redo för att inleda klinisk fas IIa och fas IIb inom hudcancer, håravfall och kroniska sår. I moderbolaget Coegin Pharma driver vi även projekt i tidig preklinisk fas inom exempelvis diabeteskomplikationer baserat på ett nära samarbete med NTNU och Lunds universitet. Dessa projekt planerar vi att bolagisera efter hand de mognat och är närmare den kliniska utvecklingsfasen.

Alla våra projekt baseras på banbrytande forskning sprungen från NTNU i Trondheim och Lunds universitet, kombinerat med ett starkt samarbete med ett internationellt nätverk av erkända forskare i Europa, USA och Kina. Gemensamt för projekten är också ett starkt patentskydd, ett tydligt medicinskt behov och betydande kommersiella möjligheter.

Vår strategi inkluderar ett tydligt och strukturerat fokus på exit och licensavtal för att skapa en optimal balans mellan risk och avkastning. Vi har ett omfattande nätverk inom branschen och stor erfarenhet av att ingå licens- och samarbetsavtal. Vi har en aktiv och god dialog med regionala och globala pharma

bolag och med venture capital bolag som har visat tydligt intresse för våra projekt. Vår främsta målsättning är att genomföra en exit genom försäljning, co-development eller särnotering av ett portföljbolag.

Avslutningsvis hoppas jag att befintliga och nya aktieägare vill vara med på vår fortsatta resa med vår nya hub & spoke modell. Jag ser en stor potential i våra portföljbolag och jag ser det som en reell möjlighet att kunna teckna avtal med en större samarbetspartner under 2023.



A handwritten signature in black ink that reads "Tore Duvold". The signature is written in a cursive, flowing style.

Tore Duvold
Coegin Pharma AB

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Coegin Pharma är ett nordiskt bioteknikföretag som genom sin hub & spoke affärs- och portföljmodell vidareutvecklar och värdeförädlar koncernens projektportfölj genom separata portföljbolag. Detta skapar förutsättningar att driva projekten med lägre kostnader, ökat fokus och ger en mer effektiv exitprocess. Gemensamt för projekten är bland annat att de ska ha en betydande kommersiell potential, ett klart definierat medicinskt behov och potential för en tidig exit. Strategin är att skapa värde genom att utveckla lovande läkemedelskandidater, typiskt fram till klinisk "proof of concept" och därefter åstadkomma exitavtal i form av partnerskap, försäljning eller särnotering av portföljbolag.

Genom att driva och värdeförädla projekten genom separata portföljbolag skapas flera fördelar, bland annat:

- Reducerat kapitalbehov i Coegin Pharma.
- Diversifiering av Coegin Pharmas risker.
- Möjligheter för skraddarsydd finansieringslösningar i respektive portföljbolag.
- Genom portföljbolagen uppnås en tydlig struktur för hantering av bland annat ett portföljbolags immateriella rättigheter, pågående kliniska studier och kliniska data, vilket bedöms underlätta framtida exitmöjligheter.
- Dedikerade resurser med rätt expertis kan tillföras respektive portföljbolag.
- Effektivare drift av projekten och lägre kostnader genom att portföljbolagen kan ta del av gemensamma resurser inom bland annat administration, forskning och utveckling samt affärsutveckling i exitprocesser.

Coegin Pharma har tre etablerade portföljbolag genom Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexxin Oncology AS.

Coegin Pharma har med sina tre portföljbolag sammantaget en pipeline med fyra projekt redo för att inleda klinisk fas IIa och fas IIb inom hudcancer, håravfall och kroniska sår samt ett projekt inom blodcancer som förbereds för klinik. I moderbolaget Coegin Pharma drivs projekt i tidig preklinisk fas inom diabeteskomplikationer baserat på ett nära samarbete med NTNU och Lund universitet.

Projekten utgår från två unika kliniskt validerade teknologiplattformar sprungna från Norges teknisk-naturvetenskapelige universitet (NTNU) i Trondheim och Lunds universitet, kombinerat med ett starkt samarbete med ett internationellt nätverk av erkända forskare. Gemensamt för projekten är också ett starkt patentskydd, ett tydligt medicinskt behov och betydande kommersiella möjligheter.

Bolagets strategi för portföljbolagen inkluderar ett tydligt och strukturerat fokus på exit och licensavtal för att skapa en optimal balans mellan risk och avkastning. Bolaget har ett omfattande nätverk inom branschen och stor erfarenhet av att ingå licens- och samarbetsavtal. En aktiv dialog förs med ett flertal potentiella globala och regionala samarbetspartners och köpare där slutmålet är att skapa värde genom tidig exit i portföljbolagen.

Affärsmodell



Identifiering av nya projekt

Genom en bred tillgång till de akademiska nätverken i Norden, har Coegin Pharma unika kompetenser att identifiera och förvärva externa projekt med potential för värdeförädling genom adderande av specifika resurser och expertis för ytterligare förädling. Nedan följer exempel på de krav som Coegin Pharma ställer på potentiella nya projekt:

- Projekt med starka forskningsdata och patentskydd.
- Projekt med betydande kommersiell potential.
- Projekt med potential för nya banbrytande behandlingsmetoder.
- Projekt inriktade mot ett klart definierat medicinskt behov och definierbara milstolpar.
- Projekt som kan gagnas av Coegin Pharmas kompetenser, struktur och resurser.
- Projekt med hanterbara kapitalbehov.
- Projekt med potential för tidig exit.

Finansiering av portföljbolagen

Coegin Pharma har goda förutsättningar för att identifiera, värdeutveckla och finansiera läkemedelsprojekt på ett kostnadseffektivt och skalbart sätt. Detta då styrelse och ledning har en bred och lång erfarenhet av finansiering i kombination med en fokuserad och effektiv affärsmodell. Coegin Pharma har nyligen avslutat en process med att bolagisera de befintliga projekten i projektportföljen. Detta för att skapa optimalt fokus för varje projekt och för att ge respektive projekt rätt expertis och finansiella förutsättningar. Vidare ger det även intressanta möjligheter för att kunna anpassa finansieringslösningar för enskilda portföljbolag samtidigt som det ger Coegin Pharma en reducerad kostnads- och riskprofil. Som ett led i detta arbete har Coegin Pharma etablerat tre portföljbolag, Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexxin Oncology AS.

- **Follicum AB:** Med syftet att driva vidare utvecklingen av den patentskyddade produktkandidaten FOL005 inom främst androgenetic alopecia (hårfall) och sekundärt inom sårhäkning. Bolaget är baserat i Sverige.
- **Reccura Therapeutics AS:** Med syftet att driva vidare utvecklingen av den patentskyddade produktkandidaten AVX001 inom både aktinisk (sol) keratos och basalcellscancer. Bolaget är baserat i Norge.
- **Avexxin Oncology AS:** Med syftet att driva vidare utvecklingen av den egenutvecklade patentskyddade produktkandidaten AVX420 inom en eller flera cancerindikationer. Bolaget är baserat i Norge.

Coegin Pharmas status som noterat bolag medför tillgång till en bred aktieägarbas och publikt kapital. Modellen med portföljbolag skapar även möjligheter att attrahera specialistinvestorer med ett direkt intresse av ett specifikt utvecklingsprojekt i ett portföljbolag. Finansieringsmodellen kan således anpassas efter respektive portföljbolags och investerares behov. Coegin Pharmas totala kapitalbehov reduceras då de nya portföljbolagen kan finansieras separat i en noterad miljö, samtidigt som det är en kostnadseffektiv modell.

Coegin Pharmas strategi är att genom en mix av finansieringsmodeller, kostnadseffektiv struktur och möjligheten till externa direktinvesteringar i portföljbolag kunna driva en bred portfölj av projekt utan att väsentligt accelerera Coegin Pharmas kapitalbehov. Coegin Pharma kan på så sätt kombinera fördelarna av att vara ett noterat bolag med möjligheten att kunna attrahera specialiserade investerare eller potentiella framtida partners att kunna direktinvestera i Coegin Pharmas onoterade portföljbolag. Finansieringsstrategin som kan skräddarsys för varje portföljbolags behov, möjliggör för Coegin Pharma att aktivt kunna bredda sin projektportfölj med ett begränsat finansieringsbehov.

Värdeförädling och skalbarhet

Bland Coegin Pharmas styrkor finns att bolaget har ett starkt nätverk av experter över hela värdekedjan för läkemedelsutveckling, från forskning och klinisk utveckling till kommersiell positionering och exit. Bolaget kan på ett flexibelt sätt använda rätt resurser vid rätt tidpunkt och kostnadseffektivt värdeförädla portföljbolagens projekt. Coegin Pharmas team säkerställer att projekten drivs av rätt personer med erfarenheter och kompetenser inom det relevanta terapeutiska området, att projekten har en väldefinierad strategi för regulatoriska godkännanden samt en väldefinierad strategi för kommersialisering av läkemedelskandidaten. En annan viktig del för att kunna driva portföljbolagen kostnadseffektivt, är den välutvecklade plattformen för projekt- och bolagsstyrning samt administration som Coegin Pharma byggt upp. Portföljbolagen kan ta del av gemensamma administrations- och forskningsresurser och inarbetade bolagsstyrningsrutiner vilket ger synergier genom bl.a. minskade overheadkostnader och en effektiv styrning.

Exit

Portföljbolagen skall ha väldefinierade exitstrategier med en balans mellan en rimlig kostnadsprofil, attraktiva kommersiella förutsättningar och potential för tidig exit efter att Coegin Pharma värdeförädlat projekten. Coegin Pharmas definierar exit som en tidig utlicensiering i fas I eller fas II till internationella industriella aktörer men exit-begreppet kan även innefatta spinout med efterföljande notering alternativt försäljning av ett portföljbolag till ett större life science bolag där Coegin Pharmas projekt/portföljbolag kompletterar förvärvarens befintliga verksamhet. Coegin Pharmas portföljbolag har därför löpande dialoger med bl.a. potentiella industripartners inom bioteknik- och läkemedelsindustrin.

Vetenskapliga synergier

Coegin Pharmas teknologier har sin grund i gedigen forskning och samarbeten med banbrytande och internationellt erkända forskare och akademiker. Coegin Pharma grundades ursprungligen i Norge och bygger på årtionden av forskning utförd av professor Berit Johansen vid University of Technology and Science (NTNU) i Trondheim, Norge. Professor Berit Johansen är forskaren bakom upptäckten av cytosoliska fosfolipas A2 hämmare¹, en av nyckelteknologierna inom Coegin Pharma, och samarbetet med professor Berit Johansen och NTNU är en hörnsten i Coegin Pharmas fortsatta utveckling.

Med förvärvet av det ursprungliga noterade bolaget Follicum AB har Coegin Pharma lagt till nya och lovande peptidbaserade läkemedelskandidater som bl.a. har visat sig effektiva för att stimulera celler att regenerera genom cellstimulering² och skydda mänskliga celler mot metabolisk stress i samband med diabetes, vilket har en potential att minska organskador hos diabetespatienter med fokus på antifibros³. Verksamheten är baserad på gedigen forskning utförd

av professor Jan Nilsson och professor Anna Hultgårdh vid Lunds universitet i Sverige. Detta är ytterligare ett nyckelsamarbete för Coegin Pharma i dess arbete med att utveckla nya terapier för patienter som lider av diabeteskomplikationer⁴.

Portföljöversikt

Coegin Pharma koncernens totala projektportfölj består av sju läkemedelsutvecklingsprojekt, varav fyra projekt är förberedda för fas IIa eller fas IIb. Gemensamt för projekten är att de har sin grund i två unika patenterade teknologiplattformar som bygger på gedigen forskning och samarbeten med banbrytande och internationellt erkända forskare och akademiker.

Den första teknologin, som innefattar bl.a. AVX001 och AVX420, är en serie egenutvecklade småmolekylära hämmare av det cytosoliska fosfolipas A2-enzymet (cPLA₂α) involverat i inflammation⁵ och okontrollerad celltillväxt¹. Detta ger en rad potentiella attraktiva indikationer för de patenterade molekyelhämmarna av cPLA₂α inklusive hud-, cancer-, lever- och njursjukdomar. Tekniken kommer i första hand från Norges Teknisk-Naturvetenskapliga Universitet (NTNU). Portföljbolagen Avexxin Oncology AS och Reccura Therapeutics AS utvecklingsprojekt baseras på denna teknologi.

Den andra teknologin, som innefattar bl.a. FOL005, består av en serie patenterade vävnadsskyddande peptider ("små proteiner") som är baserade på en modifierad del av det naturliga mänskliga proteinet osteopontin². Osteopontin är ett glykoprotein som uttrycks i många typer av vävnader, bland annat hårsäcken och ben, och spelar en nyckelroll i cellstimuleringsprocesser⁶. Tekniken kommer i första hand från Lunds universitet i Sverige. Portföljbolaget Follicum AB:s utvecklingsprojekt baseras på denna teknologi.

Bolag	Projekt	Forskning	Preklinik	Fas I	Fas IIa	Fas IIb	
	Androgenetic alopecia (FOL005)	→					
	Kroniska sår (FOL005)	→					
	Aktinisk keratos (AVX001)	→					
	Basalcellscancer (AVX001)	→					
	Cancer (AVX420)						

Utöver ovan beskrivna projekt i portföljbolagen, drivs två av utvecklingsprojekten fortsatt i moderbolaget Coegin Pharma. Projekten befinner sig i tidig preklinisk fas och kan i nuläget drivas med begränsade resurser, bl.a. då de delfinansieras genom ett partnerskap med Lund University Diabetes Centre-Industrial Research Centre⁴.

AVX420/FOL026 (njur- och leverfibros)

Både AVX420 och FOL026 har visat lovande egenskaper för behandling av fibros^{3,7}, till exempel vid kronisk njursjukdom och leversjukdom. För närvarande befinner sig projektet i tidig preklinisk fas där planen är att testa AVX420 och FOL026 i sjukdomsmodeller för lever- och njurfibros.

FOL056 (kardiovaskulära komplikationer associerade med diabetes)

Peptidbaserad läkemedelskandidat som har nya och lovande egenskaper som potentiella innovativa terapier inom hjärt- och kärlsjukdom associerat med diabetes⁸. Målet är att utforska dessa nya koncept ytterligare och detta arbete kommer att ske i nära samarbete med Lunds universitet. Coegin Pharma har nyligen etablerat ett forskningssamarbete med de internationellt erkända forskarna inom diabetes och diabeteskomplikationer, professor Jan Nilsson och professor Anna Hultgårdh.

Patentportfölj

Coegin Pharma har en solid patentportfölj med 21 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. Vissa av patentfamiljerna är giltiga som längst till och med 2040.

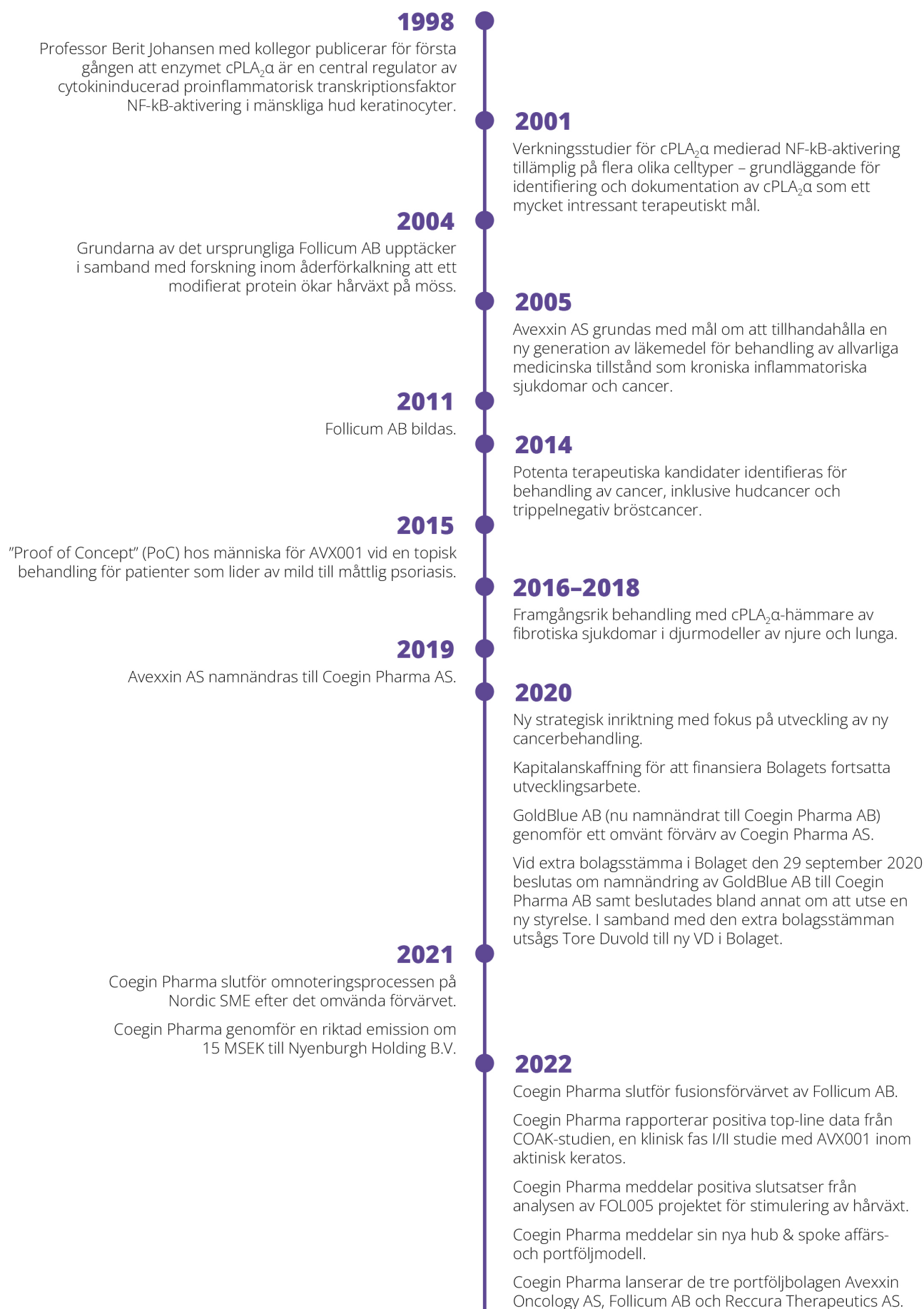
FOL patentfamiljer

FOL-005 Hair growth stimulation	PCT/GB2012/051955
Peptides for treatment of diabetes	PCT/EP2018/061547
Peptides fragments for treatment of diabetes	PCT/EP2019/080563
Topical formulation of FOL-005	PCT/EP2020/061453
Peptides for use in skin and hair pigmentation	PCT/EP2021/080032
FOL peptides for wound healing	Priority application
FOL peptides for vascularization	Priority application

AVX patentfamiljer

AVX001/AVX002 type compounds for the treatment of glomerulonephritis	PCT/EP2010/003384
Oxothiazole compounds and their use for the treatment of certain chronic inflammatory conditions	PCT/EP2010/064687
Oxothiazole compounds and their use in the treatment of chronic inflammatory disorders and proliferative disorders such as cancer	PCT/EP2014/051655
AVX001 type ketones for the treatment of skin cancer	PCT/EP2015/061534
AVX001 and AVX002 in combination with BEZ235	PCT/EP2017/056022
AVX235 and AVX420 in combination with BEZ235	PCT/EP2017/056016
Formulation comprising AVX001 type ketones and silicone	PCT/EP2017/073951
Aqueous emulsion comprising AVX001 type ketones	PCT/EP2017/073958
AVX420 type compounds in combination with PI3K inhibitors	PCT/EP2020/063717
AVX001 type ketones for the treatment of fibrotic diseases	PCT/EP2018/066028
Oxothiazole compounds for the treatment of fibrotic diseases	PCT/EP2019/060544
AVX001/AVX002 type compounds for use in the prevention of metastasis in cancer	PCT/EP2020/071168
AVX001/AVX002 type compounds for use in the treatment of actinic keratosis or squamous cell carcinoma	PCT/EP2021/087848
2-Oxothiazole compositions for treatment for T-cell acute lymphoblastic leukemia	Priority application

Historik i sammandrag



Follicum AB

Introduktion

Follicum AB är ett svenskt bioteknikbolag med fokus på utveckling av nya banbrytande behandlingar för alopecia (håravfall) och kroniska sår. Läkemedelskandidaten FOL005 har i tre kliniska studier visat sig vara både säker och tolererbar med effekt i tillväxten av antalet hårstrån. För patienter med väsentlig nedsatt hårväxt har FOL005, efter 4 månaders behandling, visat på jämbördig hårtillväxt och en högre svarsfrekvens än för ledande produkter på marknaden⁹. Dialoger med potentiella globala och regionala partners pågår och målsättningen är att genomföra en utlicensiering, alternativt att identifiera en pharma eller venture capital partner för finansiering innan nästa kliniska studie inleds.

Medicinskt behov och marknad

För närvarande finns det bara ett fåtal läkemedel på marknaden för att behandla androgenetic alopecia (alopecia/håravfall). Dessa läkemedel har dock begränsad effekt och andel som svarar på behandlingen samt väsentliga biverkningar såsom sexuella funktionsstörningar eller hårväxt på oönskade kroppsdelar. Det finns således ett stort behov av nya produkter¹⁰ för att hjälpa människor med alopecia världen över att återställa sitt hår och öka sin livskvalitet.

Den globala marknadsstorleken uppskattas 2024 till sammanlagt 5,1 miljarder USD för de ledande produkterna baserade på finasteride och minoxidil¹¹. Det finns ett högt ouppfyllt medicinskt behov och en stor potential att expandera den befintliga marknaden¹⁰. Epidemiologiska data visar att 80 % av kaukasiska män och 40-50 % av kaukasiska kvinnor drabbas av alopecia under deras liv, där prevalensen ökar med åldern, endast få behandlas för sitt tillstånd¹². Sammanfattningsvis kännetecknas marknaden för behandling av alopecia av bristen på nya behandlingar och av starka bieffekter i de marknadsförda terapeutiska produkterna, och det finns ett otillfredsställt behov av nya behandlingar¹⁰.

Marknaden för förvärv och licensaffärer

Follicum AB är i fas II med FOL005 för topikal behandling av alopecia. Historiskt och i nutid är det väldigt få innovativa projekt under utveckling och därför endast ett fåtal jämförbara transaktioner. Det senaste exemplet är Exicure och Allergan som ingick ett avtal värt totalt 750 miljoner USD för två projekt med potential inom alopecia.

Parter	År	Teknologi och fas	Indikation	Transaktionsvärde
Actelion - Kythera	2015	PDG2 inhibitor, fas II	Alopecia	27 MUSD (upfront 1,5 MUSD + milstolpar + royalty)
Replicell - Shiseido	2013	Cellterapi, fas II – asiatiska rättigheter	Alopecia	33 MUSD (upfront 4 MUSD + milstolpar + royalty)
Rigel - Aclaris	2015	JAK inhibitor, fas I	Alopecia areata	98 MUSD (upfront 8 MUSD + milstolpar + royalty)
Exicure - Allergan	2019	Spherical nucleic acid (SNA) teknologi - 2 teknologier	Alopecia	750 MUSD (upfront 25 MUSD + milstolpar + royalty)

Källa: GlobalData, Pressmeddelanden

Banbrytande forskning

FOL005 har utvecklats av professor Anna Hultgårdh Nilsson, Lunds universitet i samarbete med LU Bioscience AB. Vidare är professor Jan Nilsson aktiv och har lett forskningen för att kartlägga verkningsmekanismen för FOL005 vid Lunds universitet och i samarbete med Shanghai Changzheng Hospital, Kina. Över tid har flera världsledande forskare varit involverade i arbetet med FOL005. Utvecklingen stöds av starka globala patent med skydd till 2039.

FOL005 är en peptid baserad på en modifierad del av det endogena osteopontin, ett glykoprotein som uttrycks i många vävnader, bland dessa även hårsäckarna. Den har ett unikt och nytt verkningsätt som binder specifikt till neuropilin-1 (NRP-1), med en stimulerande (agonistisk) aktivitet¹³. NRP-1 är starkt uttryckt i endotelceller, fibroblaster och yttre rotslidsceller identifierade i hårsäckar¹⁴. En egenutvecklad unik formulering har utvecklats för optimal penetration och leverans av FOL005 till huden och hårsäckarna, nyligen publicerad².

Tre kliniska studier i människor har genomförts med FOL005. FOL005 har i studierna visat sig vara både säker och tolererbar, FOL005 visade också på effekt i tillväxten av antalet hårstrån i samtliga studier. I den senast genomförda studien, en klinisk fas IIa studie med topikal formulering, visade sig FOL005, för patienter med väsentligt nedsatt hårväxt, med 1,5 % dos vara jämbördig i hårtillväxt jämfört med ledande produkter på marknaden efter 4 månaders behandling. Därtill svarade mer än 60 % av de behandlade männen på behandlingen, vilket kan jämföras med cirka 40 % svareffekt för de ledande produkterna på marknaden^{13, 15-18}.

Sammanfattningsvis har FOL005 potential att bli "first in class" terapi med nedanstående potentiella unika fördelar för patienterna:

- Första potentiella håravfallsprodukten med väldefinierad och ny verkningsmekanism;
- Effektiv och säker stimulering av hårväxt hos både män och kvinnor;
- Lika eller bättre effektivitet än befintliga marknadsförda produkter;
- Högre antal responders än minoxidil och finasterid;
- En attraktiv formulering initialt för Rx-marknaden med potential för OTC-växling;
- Färre frekventa administreringar än minoxidil.

Kommande milstolpar

Målet för Follicum AB är primärt att utveckla FOL005 för behandling av alopecia och sekundärt att utveckla FOL005 för behandling av diabetessår. Planeringen av kliniska prövningar pågår och beroende på utformningen av dessa studier och lämplig finansiering bedöms för närvarande följande viktiga milstolpar kunna genomföras till slutet av 2025:

2023: Slutförande av 9 månaders prekliniska tolerabilitetstester, produktion av studiemedicin och förberedelser för kommande kliniska studier.

2023: Finansierings- och utvecklingspartners identifierade kopplat ihop med ett licensavtal.

2024: Första patienten i klinisk fas IIb studie för patienter med alopecia.

2025: Resultat från klinisk fas IIb studie.

2025: Vetenskapliga rådgivningsmöten för att förbereda ett pivotal fas III program.

Affärsutveckling och exitplan

Bolagets strategi är en utlicensiering och dialoger med potentiella partners förs. Målsättningen är att genomföra en utlicensiering alternativt att identifiera en pharma- eller venture capital partner för finansiering innan nästa kliniska studie inleds. Parallellt med partnerarbetet utreds också möjligheten att dela ut Follicum AB till Coegin Pharmas befintliga aktieägare enligt Lex Asea med en efterföljande notering av bolaget. En utdelning av Follicum AB bedöms kunna skapa ännu bättre förutsättningar för ett licensavtal.

Sårläkning

Follicum har även identifierat en stor potential för FOL005 inom behandling av kroniska sår, till exempel diabetessår som är ett stort problem med begränsade behandlingsmöjligheter. Den unika verkningsmekanismen innehåller en tydlig rational för behandling av kroniska sår och bolaget har även starka prekliniska data som indikerar en god effekt på sårläkning¹³.

Styrelse och ledning

Follicum AB drivs kostnadseffektivt av dedikerade resurser med rätt expertis samtidigt som bolaget kan nyttja administrations- och forskningsresurser från Coegin Pharma. VD för Follicum är Kristian Lykke Fick med 25 års erfarenhet inom kommersialisering, affärsutveckling och exitprocesser. Kristian har haft ledande positioner inom LEO Pharma som högsta chef för affärsutveckling hos LEO Pharma och senast som VD för LEO Pharma INC i Toronto.

I styrelsen för Follicum ingår Lars Persson (ordförande), Jens Eriksson, Kristian Lykke Fick (VD) och Jan Nilsson. Lars Persson har över 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom medicinteknik och riskkapital och har stor erfarenhet inom finansiering och exitprocesser. Jens Eriksson är tidigare VD för Arver Lastbilar AB och har lång erfarenhet från ledande positioner i stora detaljhandelsföretag med nyckelkompetenser inom bl.a. affärsutveckling, sammanslagningar och marknadsstrategi. Professor Jan Nilsson, internationellt erkänd forskare inom diabetes och diabeteskomplikationer, har lett forskningen som kartlagt verkningsmekanismen bakom FOL005.

Reccura Therapeutics AS

Introduktion

Reccura Therapeutics AS är ett norskt bioteknikföretag med fokus på att kunna erbjuda en unik och vältolererad behandling för både aktinisk (sol) keratos och basalcellscancer. Under sommaren 2022 presenterades slutliga data från COAK-studien, en klinisk fas I/II studie med AVX001 inom aktinisk keratos (AK). Resultaten visade att AVX001 är säker och tolereras väl i behandlingen av patienter med AK, där uppnåddes en tydlig tendens till effekt och sammanfattningsvis bedöms AVX001 ha potential att bli ett framtida behandlingsalternativ till patienter med aktinisk keratos¹⁹. Nya studier i AK med tillämpning under en längre tid bedöms som motiverat för att kunna mäta sig gentemot befintliga behandlingsalternativ på marknaden. Vidare visar resultaten att AVX001 är mer responsiv i allvarigare AK (grad 2) vilket indikerar att AVX001 är särskilt relevant för behandling av hudcancer såsom basalcellscancer (BCC)¹⁹.

Nästa steg i bolagets utvecklingsprogram är en fas IIa studie med AVX001 inom BCC och en fas IIb studie inom AK. Målsättningen är att genomföra en utlicensiering alternativt att identifiera en pharma- eller venture capital partner för finansiering innan de kliniska studierna inleds.

Medicinskt behov och marknad

Marknaderna för behandling av AK och BCC är betydande och det finns ett stort behov av bättre behandlingsalternativ.

AK är ytliga solskador i hudens yttre lager som beror på att huden har utsatts för mycket sol genom livet. Det är den vanligaste förekommande hudsjukdomen och enbart i USA uppskattas att det finns cirka 60 miljoner människor som lider av AK, ett antal som förväntas öka²⁰. AK anses vara en kronisk störning där de flesta patienter upplever att lesionerna återkommer över tiden. Det finns betydande bevis för att AK kan utvecklas till skivepitelcancer, och AK kan ses som en markör för risken att utveckla BCC och även malignt melanom i samma område²¹. Aktuella läkemedelsterapier för AK inkluderar topikal kemoterapi såsom 5-Fluorouracil (5-FU) och immunmodifieraren imiquimod som båda är associerade med allvarliga lokala hudreaktioner²². Dessutom finns diklofenak 3 %, som kräver behandling av AK två gånger dagligen i upp till 3 månader²³. Den globala marknaden för aktinisk keratos uppskattas till 8 miljarder USD 2022²⁴.

Basalcellscancer är den vanligaste formen av hudcancer och endast i USA diagnostiseras årligen 4 miljoner patienter med BCC²⁵. 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. Det finns ett begränsat antal terapier tillgängliga för BCC och de flesta tumörer avlägsnas genom kirurgi som kan orsaka smärta och ärrbildning. Få läkemedelsbehandlingar finns tillgängliga för BCC och är ofta förknippade med betydande biverkningar. Det finns därför en marknadsmöjlighet för en säker och effektiv behandling av BCC. Den globala marknaden för BCC uppskattas till 6,7 miljarder USD 2021²⁶.

Marknaden för förvärv och licensaffärer

Reccura Therapeutics AS har genomfört en fas I/II studie med AVX001 och nästa steg är en fas IIa studie inom BCC och en fas IIb studie inom AK. Den senaste transaktionen som genomfördes inom detta terapeutiska område är tirbanibulin, ett projekt i fas III för behandling av aktinisk keratos,

för ett sammanlagt värde om 275 miljoner USD. Idag finns tirbanibulin som läkemedel på marknaden och är föremål för ytterligare övervakning för biverkningar²⁷. Dessutom har ett antal transaktioner genomförts för andra liknande projekt med topikala behandlingar inom psoriasis och atopisk dermatit.

Parter	Tillgång	År	Indikation	Fas	Transaktionsvärde (MUSD)
Almirall – Athenex	Tirbanibulin	2017	Aktinisk keratos	III	275
LEO – Peplin	Ingenol mebutate	2009	Aktinisk keratos	III	287,5
Dermavant – GSK	Tapinarof	2018	Atopisk dermatit/ psoriasis	III	298
Union – LEO	UNI500	2020	Atopisk dermatit/ psoriasis	II	200
Dermavant – Portola	Cerdulatinib	2016	Atopisk dermatit/ psoriasis	II	145
Arcutis – JHM	Ivarmacitinib	2018	Atopisk dermatit/ psoriasis	I	223

Källa: GlobalData, Pressmeddelanden

Banbrytande forskning

AVX001 är en mycket potent och selektiv molekyll som blockerar aktiviteten hos nyckelenzymet cPLA₂α. Molekylen efterliknar enzymets naturliga substrat och tillhör en kemisk klass av modifierade fleromättade fettsyror²⁸. AVX001 är utvecklad av professor Berit Johansen vid NTNU i Trondheim i nära samarbete med professor Lars Skattebøl vid Universitetet i Oslo.

AVX001 blockerar effektivt och selektivt cPLA₂α-enzymaktiviteten, vilket leder till signifikant reducerade nivåer av arakidonsyra, vilket i sin tur minskar tumörtillväxt genom att påverka flera viktiga kännetecken för cancerutveckling⁵, inklusive programmerad celledöd⁵, antitumörinflammation⁵, hämning av angiogenes²⁹ och antitumör spridning³⁰.

AVX001 har genomgått tre kliniska studier inom psoriasis, atopisk dermatit och aktinisk keratos. Resultaten från de kliniska studierna har visat att AVX001 är säker, tolereras väl av patienterna och visade proof-of-concept i psoriasis³¹ och tydliga tendenser till effekt i AK efter endast 4 veckors behandling¹⁹. I AK hittades tydligare effekt i AK grad 2, som har en högre risk att utveckla hudcancer³², vilket indikerar att AVX001 också kan vara effektivt vid behandling av BCC¹⁹.

Den okontrollerade cancer celltillväxten inom BCC är starkt beroende av den så kallade Hedgehog-signalvägen, och det marknadsförda läkemedlet vismodegib har utvecklats för att blockera denna väg. AVX001 har undersökts i humana BCC-celler och resultaten visade en potent dosberoende effekt, som var mer än fem gånger så potent jämfört med vismodegib i samma cellinje³³. Dessa data utgör en stark motivering för den planerade kliniska studien i basalcellscancer.

Sammanfattningsvis har AVX001 potential att bli en "first in class" terapi med tydligt definierade potentiella fördelar för patienterna:

- Behandling med väldefinierad och ny verkningsmekanism;
- Säker behandling med inga eller få hudreaktioner;

- En kosmetiskt tilltalande gelformulering;
- Minimala biverkningar och bra formulering säkerställer följsamhet till behandlingen och därmed effekt;
- Effektiv minskning av AK och BCC lesioner och därmed potential att adressera två stora marknader.

Kommande milstolpar

2023: Ytterligare hudtolerabilitetsstudier för förlängning av behandlingsperioden, produktion av studiemedicin och förberedelser för kommande kliniska studier.

2024: Första patienten i klinisk fas IIb studie för patienter med AK och i klinisk fas IIa studie för patienter med BCC.

2025: Resultat från kliniska studier.

Affärsutveckling och exitplan

Reccura Therapeutics AS har pågående partnerdiskussioner med målsättning att ingå avtal för utlicensiering och/eller samutvecklingsavtal under 2023, innan planerade studier fas II studier i AK och BCC kan inledas.

Styrelse och ledning

Reccura Therapeutics AS drivs kostnadseffektivt av dedikerade resurser med rätt expertis samtidigt som bolaget kan nyttja administrations- och forskningsresurser för Coegin Pharma. VD för Reccura Therapeutics AS är Jesper Kihl med mer än 40 års erfarenhet från bland annat produktion, marknadsföring och regulatoriska frågor. Jesper har haft ledande positioner inom Novo Nordisk A/S och LEO Pharma A/S, senast som global chef för Regulatory Affairs & Safety hos LEO Pharma A/S.

I styrelsen för Reccura Therapeutics ingår Erlend Skagseth (Ordförande), Jesper Kihl (VD) och John Zibert. Erlend Skagseth är VD och partner på Sarsia Seed som är ett ledande venture capital bolag i Norge med fokus på investeringar i innovativa bolag. John Zibert bidrar med lång erfarenhet inom läkemedelsutveckling och starka kompetenser inom cancer, inflammation och dermatologi.

Avexxin Oncology AS

Introduktion

Avexxin Oncology AS är ett norskt bioteknikföretag som utvecklar ett unikt behandlingskoncept specifikt för blockering av cPLA₂α, ett enzym känt för att spela en nyckelroll i tumörutvecklingen och i synnerhet vävnaden som omger tumören. Läkemedelskandidaten AVX420 har visat lovande resultat i ett flertal prekliniska modeller för blodcancer (leukemi)¹ och andra cancertyper såsom bröstcancer^{34,35}. Nästa steg är att färdigställa den prekliniska fasen och även om substansen har potential inom olika typer av cancer, görs bedömningen i nuläget utifrån de forskningsresultat som hittills uppnåtts, att leukemi skall vara bolagets fokus som den första cancerindikationen för AVX420. Bolaget utesluter dock inte att substansen i ett senare stadiet kan utvecklas inom andra cancersjukdomar. Ur ett regulatoriskt perspektiv görs bedömningen att orphan drug klassificering och så kallad fast-track designation kan erhållas, vilket ger en väsentligt kortare utvecklingstid.

Medicinskt behov och marknad

Trots tillgängliga och effektiva cancerläkemedel kvarstår ett stort otillfredsställt behov av nya cancerbehandlingar som är både säkra och effektiva³⁶. Existerande behandlingar verkar ofta endast på en faktor i tumörutvecklingen, till exempel verkar kemoterapi genom att gener bryts ned inne i cellkärnan och förhindrar därmed celledelning. Ett annat exempel är immunterapi som stimulerar immunsystemet till att angripa och förstöra cancerceller. Många cancerbehandlingar angriper också friska celler och ger allvarliga biverkningar. Trots tillgängliga läkemedel som kemoterapi och immunterapi kvarstår ett stort otillfredsställt behov av nya cancerbehandlingar som är både effektiva och säkra. AVX420 bedöms ha en god säkerhetsprofil baserat på prekliniska och kliniska studier med andra cPLA₂α hämmare.

AVX420 har potential att kunna användas för behandling av ett flertal olika cancerformer och har visat särskilt lovande resultat inom blodcancer¹ och AVX-analoger vid trippelnegativ bröstcancer³⁴. Blodcancer är den vanligaste cancersjukdomen hos barn och är bland de tio mest förekommande cancerformerna hos vuxna, varav cirka 4 av 10 inte överlever mer än fem år³⁷. Förutom hudcancer är bröstcancer den vanligaste cancerformen hos kvinnor och trippelnegativ bröstcancer, som är en särskilt allvarlig form av bröstcancer, står för 15 % av fallen, varav cirka 1 av 5 inte överlever mer än fem år³⁸⁻⁴¹.

Den globala leukemimarknaden förväntas växa från 13,21 miljarder USD 2021 till 19,52 miljarder USD 2026, med en CAGR på 6,52 % från 2021 till 2026⁴².

Den globala marknaden för trippelnegativ bröstcancerbehandling värderas till 648,33 miljoner USD 2021 och den förväntas växa med en CAGR på 4,37 % från 2022 till 2030⁴³.

Marknaden för förvärv och licensaffärer

AVX420 är i preklinisk fas med potential inom flera olika typer av cancer. Många projekt inom cancer har potential inom flera cancersjukdomar vilket ofta ger mycket höga transaktionsvärden och det är inte ovanligt med värden långt över 100 miljoner USD fördelat på kontantbetalningar, milstolpsbetalningar och royalties. I tabellen nedan framgår de licensavtal med högst transaktionsvärde för prekliniska projekt inom leukemi respektive bröstcancer sedan 2018.

Leukemi:

Transaktion	Licensinnehavare	Licensgivare	Transaktionsvärde (MUSD)
Ipsen Enters ingår licensavtal med BAKX Therapeut	Ipsen SA	BAKX Therapeutics Inc	852
TG Therapeutics ingår licensavtal med Jiangsu Hengrui	TG Therapeutics Inc	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	350
Zai Lab Enters ingår licensavtal med Deciphera Pharma	Zai Lab Ltd	Deciphera Pharmaceuticals Inc	205
Apollomics ingår licensavtal med GlycoMimetics	Apollomics Inc	GlycoMimetics Inc	189
Rafael Pharma ingår licensavtal med Ono Pharmaceutical	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Cornerstone Pharmaceuticals Inc	163

Källa: GlobalData

Bröstcancer:

Transaktion	Licensinnehavare	Licensgivare	Transaktionsvärde (MUSD)
Pyramid Biosciences ingår licensavtal med Voronoi	Pyramid Biosciences Inc	Voronoi Group	846
Celgene Enters ingår licensavtal med Ikena Oncology	Celgene Corp	Ikena Oncology Inc	545
LianBio ingår licensavtal med BridgeBio Pharma	LianBio	BridgeBio Pharma Inc	531
Bayer Enters ingår licensavtal med Systems Oncology	Bayer AG	Systems Oncology LLC	370
Apollomics ingår licensavtal med GlycoMimetics	Apollomics Inc	GlycoMimetics Inc	189

Källa: GlobalData

Banbrytande forskning

Avexin Oncology har genom professor Berit Johansen och hennes forskargrupp på Norges Teknisk-Naturvitenskapelige Universitet (NTNU) bedrivit omfattande forskning och utveckling av läkemedelssubstanser med fokus på att hämma nyckelenzymet cPLA₂α som ingår i fosfolipas A₂-familjen. cPLA₂α enzymet orsakar frisättning av arakidonsyra, vilket resulterar i aktivering av flera inflammatoriska och proliferativa signalvägar. Det finns betydande bevis för att cPLA₂α spelar en nyckelroll i utvecklingen av cancer^{1,29} och inflammation⁵. Dessutom korrelerar höga cPLA₂α-nivåer med metastaser och dålig prognos för flera cancerformer^{44, 45}. Även dåliga behandlingsresultat av befintliga behandlingar har visat sig vara korrelerade med höga cPLA₂α-nivåer, och blockering av

cPLA₂α i kombination med befintliga standardbehandlingar, till exempel strålning, ökar behandlingssvaret i prekliniska modeller^{46,47}.

Det som gör AVX420 unik är att molekylerna angriper cPLA₂α och sålunda canceren på flera olika sätt genom aktivering av programmerad celledöd, antitumörinflammation, hämning av nya blodkärl (angiogenes) och således hämning av tumörtillväxt på ett mångfacetterat effektivt sätt.

AVX420 är en andra generationens molekyl i AVX-familjen av potenta och selektiva cPLA₂α-hämmare^{48, 49} och AVX420 är tio gånger mer biologiskt aktiv än vissa tidigare AVX-analoger (t.ex. AVX235²⁹). Verkningsmekanismen som baseras på hämning av cPLA₂α-enzymet är kliniskt validerad genom AVX001, en annan cPLA₂α-hämmare inom AVX familjen, som i kliniska studier visat effekt med en övertygande säkerhetsprofil^{19,31}.

Kommande milstolpar

2023: Slutföra utvecklingen av intravenös formulering för klinisk användning och påbörja prekliniska tester för att visa att AVX420 är säker för testning på människor.

2023: Fastställa första cancerindikationen för de inledande kliniska utvecklingsinsatserna (t.ex. leukemi eller bröstcancer).

2024: Första patienten i klinisk fas I studie för cancerpatienter.

2026: Resultat från klinisk fas I studie.

Affärsutveckling och exitplan

Initialt är målsättningen att identifiera en venture capital eller samutvecklingspartner för finansiering av den kommande fas I studien. Om fas I studien når positiva säkerhetsresultat och visar tecken på effekt, görs bedömningen att en tidig och attraktiv exit är genomförbar.

Styrelse och ledning

Avexin Oncology AS drivs kostnadseffektivt av dedikerade resurser med rätt expertis samtidigt som bolaget kan nyttja administrations- och forskningsresurser från Coegin Pharma. VD för Avexin Oncology AS är John Zibert, med över 20 års erfarenhet inom läkemedelsutveckling och expertis inom specifikt cancer och hudsjukdomar. John har tidigare haft flera chefsbefattningar inom LEO Pharma A/S som Head of Medical Affairs EU5+, Chief Medical Officer LEO Innovation Lab, och senast som VD för det digitala kliniska kontraktsforskningsföretaget Studies&Me A/S.

I styrelsen för Avexin Oncology ingår Tore Duvold (Ordförande), John Zibert (VD) och Thoas Fioretos. Tore Duvold är VD för Coegin Pharma och har 25 års erfarenhet inom läkemedelsutveckling med ett flertal ledande positioner i LEO Pharma, Aker Biopharma och Danmarks Innovationsfond. Professor Thoas Fioretos, världsledande cancerforskare, har lång erfarenhet av forskning och utveckling av nya läkemedel inom cancerområdet. Professor Fioretos bidrar med sin spetskompetens för att säkerställa rätt planering för AVX420 framåt.

Avexin Oncology AS har ett starkt internationellt samarbete med ledande experter med kunskap inom cPLA₂α-enzymets roll i olika sjukdomar. Exempel på ledande experter som varit involverade är Bjørn Tore Gjertsen vid Haukeland Universitetssjukhus, Bergen, Norge, prof. Magne Børset vid St. Olavs Universitetssjukhus, Trondheim, Norge och prof. Joseph Bonventre, Harvard Medical School, Boston, USA.

Marknadsöversikt

Detta Memorandum innehåller tredjepartsinformation och Bolaget bekräftar att denna information har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Läkemedelsmarknaden

Att utveckla ett nytt läkemedel är en reglerad process som tar lång tid och kräver betydande investeringar. Forsknings- och utvecklingskostnader för läkemedelsutveckling är höga, i storleksordningen miljardtals kronor, och består främst av kostnader för forskning, utveckling, produktion och kliniska studier av ett läkemedel. Av 10–15 produkter som blir föremål för fas 1-studier är det normalt endast en produkt som når ända fram till ett myndighetsgodkännande. Ungefär 35 nya läkemedelsprodukter introduceras varje år på den svenska marknaden. Ändå är intresset för investeringar i mindre life science-bolag stort, vilket beror på den stora potentialen för värdetillväxt i de bolag som når framgång.

För att korta ner den tid det tar att nå marknaden och för att balansera den biologiska risken fokuserar många läkemedelsbolag på att identifiera samt förvärva eller licensiera lovande projekt i en senare klinisk fas för att sedan fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen. Läkemedelsbolagen som tidigare förlitade sig på egen forskning och utveckling, är i ökande omfattning beroende av externa innovationer och söker aktivt efter att licensiera eller förvärva produkter under utveckling från andra bolag.

Preklinisk forskning

Forsknings- och utvecklingsaktiviteter som bedrivs i laboratorier. Potentiella målstrukturer identifieras. Kemiska eller biologiska substanser med förmåga att påverka dessa målstrukturer karakteriseras, produceras i liten skala och testas i olika försöksmodeller. Syftet är att utse en eller flera läkemedelskandidater med de önskade egenskaperna för fortsatt utveckling.

Preklinisk utveckling

Myndighetsreglerade prekliniska försök för att säkerställa att en läkemedelskandidat har de egenskaper som krävs för att det ska vara lämpligt att ta den vidare till kliniska studier på människa. Det är ytterst viktigt att säkerställa att substansen har en god säkerhetsprofil.

Fas I

Genomförs i friska försökspersoner för att undersöka om läkemedelskandidaten uppträder i kroppen på samma sätt som de prekliniska försöken indikerat. Viktigt även i denna process är dokumentationen av substansens säkerhetsprofil.

Fas II

Genomförs i ett begränsat antal patienter med den sjukdom som läkemedelskandidaten är tänkt att lindra eller bota. Fokus ligger på att studera effekten och säkerheten, samt att få ett underlag för val av de doser som ska användas i fas III-studierna.

Fas III

Studier i ett betydligt större antal patienter. Resultaten från Fas III-studierna utgör en viktig del av underlaget för att erhålla marknadsgodkännande från läkemedelsmyndigheterna.

Fas IV

Fas IV innebär studier av läkemedlets terapeutiska användning. Fas IV-studier syftar till att studera och övervaka dos- och effektförhållandet, påverkan av annan samtidig läkemedelsbehandling och eventuella biverkningar som uppkommer efter lansering på marknaden.

Registreringsprocess

En ansökan lämnas in till en eller flera läkemedelsmyndigheter. Behandlingstiden för en ansökan är i normalfallet ungefär ett år.

Marknads lansering

Förutsatt att läkemedelsmyndigheten godkänner ansökan kan lanseringen av produkten påbörjas. I de flesta länder måste dock först prisförhandlingar genomföras med de instanser som kommer att betala för läkemedlet.

Framtidsutsikter

Med en ökande och åldrande global befolkning förväntas den framtida marknaden för nya medicinska behandlingar fortsätta växa både i värde och volym. Läkemedelsutvecklingsprocesserna för nya läkemedel inklusive både tidslinjer, kapitalefterfrågan och andel läkemedelsutvecklingsprojekt som slutligt når marknaden förväntas inte förändras väsentligt inom den närmaste framtiden, men tekniska framsteg kan påverka detta på längre sikt.

Särskilt på grund av oron för säkerhetsproblem, kommer nivån och ribban för regulatorisk dokumentation sannolikt att fortsätta öka under de kommande åren, men potentiellt också dra nytta av ytterligare harmonisering av reglering mellan länder och regioner som kommer att förenkla processen för multinationella marknadsföringsansökningar.

Säkerställande av gynnsamma marknadstillträden inklusive godkännanden från organ för utvärdering av hälsoteknologi som motiverar och möjliggör premiumprissättning förväntas bli svårare att uppnå framöver om inte läkemedlen erbjuder tydliga kliniska fördelar för patienterna jämfört med befintliga alternativ. Detta beror på de omfattande kostnadsbegränsningsåtgärder som många vårdgivare, oavsett om de är offentliga eller privata, vidtar för att försöka kontrollera de totala vårdkostnaderna, som för många länder sträcker sig från 10–20 % av deras bruttonationalprodukt.

Marknaden för förvärv och licensaffärer

Trots stigande interna forsknings- och utvecklingskostnader har de stora life science-bolagen, och speciellt läkemedelsbolagen, misslyckats med att utveckla fler nya godkända produkter än tidigare. För att kompensera för detta har bolagen i en ökande omfattning utnyttjat licensiering, fusioner och förvärv som ett sätt att fylla de interna luckorna med få skalfördelar samt liten tillgång till nya marknader, nya läkemedel och nya teknologier. Sådana avtal spelar en viktig roll i life science-bolagens strategier för att fylla pipelinen och driva framtida tillväxt.

Transaktionsstrukturen för ett licensavtal består vanligen av tre komponenter: (1) kontantbetalning, (2) ytterligare betalning baserad på att vissa utvecklings- eller kommersiella milstolpar uppnås, och (3) royalties på den framtida produktförsäljningen. Kontantbetalning är den betalning som licensgivaren får när licensavtalet ingås. Ytterligare betalning baserad på att vissa milstolpar nås är potentiell ersättning knuten till positiva resultat vid vissa milstolpar som förhandlats mellan parterna. Milstolpar inkluderar ofta faser i läkemedelsutvecklingen, myndighetsgodkännande och försäljningsnivåer. Royaltybetalning baseras på den framtida försäljningen av den godkända produkten. De belopp som ska betalas kontant och kopplat till milstolpar, liksom royalty procentsatser på framtida försäljning förhandlas fram mellan licensgivaren och licenstagaren. Balansen mellan de tre komponenterna varierar från fall till fall och är beroende av utvecklingsstadiet och terapeutiskt område.

Referenser

1. Nur Mahammad, Felicity J. Ashcroft, Astrid J. Feuerherm, Samah Elsaadi, Esten N. Vandsemb, Magne Børset, Berit Johansen. Inhibition of cytosolic phospholipase A2a induces apoptosis in multiple myeloma cells. *Molecules*, Dec 9;26(24):7447. Doi: 10.3390/molecules26247447, 2021.
2. Runnsjö A, Liljedahl S, Sagna D, Ekblad M, Alenfall J. A Novel Microparticle Based Formulation for Topical Delivery of FOL-005, a Small Peptide. *J Pharm Sci*. 2022 May;111(5):1309-1317. doi: 10.1016/j.xphs.2022.01.009. Epub 2022 Jan 31. PMID: 35093338.
3. Follicum AB, internal data on FOL026 and FOL056 anti-fibrotic properties in the liver in vivo.
4. Press release, Coegin Pharma och LUDC-IRC ingår avtal om forskningssamarbete, 2022-11-02 <https://www.coeginpharma.com/en/media/press-releases/coegin-pharma-och-ludc-irc-ingar-avtal-om-forskningssamarbet-99473>
5. Ashcroft, FJ., Mahammad, N., Flatekvål, HM., Pinöl, M., Feuerherm, AJ. And Johansen, B. cPLA2a enzyme inhibition attenuates keratinocyte inflammation and proliferation. *Biomolecules*, Oct 2;10(10):1402. Doi: 10.3390/biom10101402, 2020.
6. Martín-Márquez BT, Sandoval-García F, Corona-Meraz FI, Petri MH, Gutiérrez-Mercado YK, Vázquez-Del Mercado M. Osteopontin: another piece in the systemic lupus erythematosus immunopathology puzzle. *Clin Exp Rheumatol*. 2022 Jan;40(1):173-182. doi: 10.55563/clinexprheumatol/x2g7rp. Epub 2021 May 5. PMID: 34128791.
7. Johansen, Berit; Naini, Said Movahedini; Selvik, Linn-Karina M.; Feuerherm, Astrid Jullumstrø; Ashcroft, Felicity; Wang, C; Yu, S; Yin, WQ; Alevizploulos, Konstantinos; Quehenberger, Oswald; Dennis, EA; Bonventre, Joseph V. Group IVA cytosolic phospholipase A2 (cPLA2α): pharmacological 2 inhibition attenuates kidney inflammation and fibrosis. *JASN*, in review 2022.
8. Patent, FOL peptides for vascularization, Priority application 2022
9. Coegin Pharma inleder utlicensieringsprocess av det förvärvade projektet för stimulering av hårväxt (beQuoted), 2022-05-12 10:00, <https://www.placera.se/placera/pressmeddelanden/2022/05/12/coegin-pharma-coegin-pharma-coegin-pharma-inleder-utlicensieringsprocess-av-det-forvarvade-projektet-for-stimulering-av-harvaxt.html>
10. Keaney T. Emerging Therapies for Androgenetic Alopecia. *J Drugs Dermatol*. 2015 Sep;14(9):1036-40. PMID: 26355625.
11. Grand View Research, Alopecia treatmentmarket analysis and segment forecasts to 2024, published 2016.
12. Kelly Y, Blanco A, Tosti A. Androgenetic Alopecia: An Update of Treatment Options. *Drugs*. 2016 Sep;76(14):1349-64. Doi: 10.1007/s40265-016-0629-5. PMID: 27554257.
13. Coegin Pharma etablerer dotterbolaget Follicum AB, Follicum-Corporate-Presentation.pdf, 2022-11-18
14. The Human protein atlas, NRP-1, <https://www.proteinatlas.org/ENSG00000099250-NRP1/tissue+cell+type>, October, 2022
15. Scarinci F, Mezzana P, Pasquini P, Colletti M, Cacciamani A. Central chorioretinopathy associated with topical use of minoxidil 2% for treatment of baldness. *Cutan Ocul Toxicol*. 2011 Sep 23.
16. Olsen EA, Dunlap FE, Funicella T, et al. A randomized clinical trial of 5% topical minoxidil versus 2% topical minoxidil and placebo in the treatment of androgenetic alopecia in men. *J Am Acad Dermatol*. 2002 Sep. 47(3):377-85.
17. Rittmaster RS. Finasteride. *N Engl J Med*. 1994 Jan 13. 330(2):120-5.
18. Rossi A, Cantisani C, Scarnò M, Trucchia A, Fortuna MC, Calvieri S. Finasteride, 1 mg daily administration on male androgenetic alopecia in different age groups: 10-year follow-up. *Dermatol Ther*. 2011 Jul. 24(4):455-61.
19. Press releases, Coegin Pharma rapporterar positiva slutliga data från COAK-studien, en klinisk fas I/II studie med AVX001 inom aktinisk keratos. 2022-07-01
20. Leonard H. Goldberg, MD; Mark Lebwohl, M, Actinic keratosis prevalence in USA, Last updated: January 2022, <https://www.skincancer.org/skin-cancer-information/actinic-keratosis/>

21. Julien Lanoue, MD, Chen Chen, MD, Gary Goldenberg, MD; Actinic Keratosis as a Marker of Field Cancerization in Excision Specimens of Cutaneous Malignancies. *Cutis*. 2016 June;97(6):415-420
22. Moeremans K1, Van Vlaenderen I1, Stijnen B2, De Swaef H2; The impact of Local Skin Reactions (LSRS) on Resource Use and Quality of Life Associated with Different Field Therapies for Actinic Keratosis. Results from a Belgian Expert Survey; *PSS49; VALUE IN HEALTH* 1 9; 2016
23. Diclofenac SMPC; <https://www.medicines.org.uk/emc/product/6385/smpc#gref>; assessed December 2022.
24. Actinic Keratosis Market Analysis, December 2022, <https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/actinic-keratosis-market-1006>
25. Chung S. Basal cell carcinoma. *Arch Plast Surg*. 2012 Mar;39(2):166-70. Doi: 10.5999/aps.2012.39.2.166. Epub 2012 Mar 14. PMID: 22783519; PMCID: PMC3385325.
26. Basal Cell Carcinoma Market Analysis, December 2022, <https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/basal-cell-carcinoma-market-4794>
27. Tirbanibulin SMPC; https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/klisryri-epar-product-information_en.pdf; assessed December 2022.
28. Huwiler A, Feuerherm AJ, Sakem B, Pastukhov O, Filipenko I, Nguyen T, Johansen B. The ω 3-polyunsaturated fatty acid derivatives AVX001 and AVX002 directly inhibit cytosolic phospholipase A(2) and suppress prostaglandin E(2) formation in mesangial cells. *Br. J. Pharmacol*. 167:1691–1701, 2012.
29. Kim E, Tunset HM, Cebulla J, Vettukattil R, Helgesen H, Feuerherm AJ, Engebråten O, Mælandsmo GM, Johansen B, Moestue SA. Anti-vascular effects of the cytosolic phospholipase A2 inhibitor AVX235 in a patient-derived basal-like breast cancer model. *BMC Cancer*. 2016 Mar 7;16:191. Doi: 10.1186/s12885-016-2225-1. PMID: 26951085; PMCID: PMC4782288.
30. Tunset, Hanna Maja; Euceda, Leslie Romelia; Feuerherm, Astrid Jullumstrø; Rao, Shalini Vasudev; and Johansen, Berit; Moestue, Siver Andreas. New insight into anti-metastatic properties of cytosolic phospholipase A2 alpha inhibition: Regulation of migration, transcriptome, and protein networks. *Internat. J. Mol. Sci*, 2019. [//doi.org/10.3390/ijms20194800](https://doi.org/10.3390/ijms20194800), 2019.
31. Omland SH, Habicht A, Damsbo P, Wilms J, Johansen, B, Gniadecki R. A randomized, double-blind, placebo-controlled, dose-escalation first-in-man study to assess the safety and efficacy of topical phospholipase A2 inhibitor AVX001 in patients with mild to moderate plaque psoriasis. *Eur. J. Derm. Venerol*. Jan 20. doi: 10.1111/jdv.14128, 2017.
32. Righi V, Reggiani C, Tarentini E, Mucci A, Paganelli A, Cesinaro AM, Mataca E, Kaleci S, Ferrari B, Meleti M, Magnoni C. Metabolomic Analysis of Actinic Keratosis and SCC Suggests a Grade-Independent Model of Squamous Cancerization. *Cancers (Basel)*. 2021 Nov 5;13(21):5560. doi: 10.3390/cancers13215560. PMID: 34771721; PMCID: PMC8582912.
33. Press release. Coegin Pharma presenterar nya lovande forskningsresultat för AVX001 i basalcellscancer. 2022-10-26
34. Chiorazzo, Michael G., Tunset, Hanna Maja, Popov, Anatolij V, Johansen, Berit, Moestue, Siver, Delikatny, Edward, J. Detection and Differentiation of Breast Cancer Sub-Types using a cPLA2 Activatable Fluorophore - DDAO arachidonate. *Scientific reports*, Apr 16;9(1):6122, 2019.
35. SA Moestue, MT Grinde, E Marangoni, T Sørli, O Engebråten, GM Mælandsmo, B Johansen, TF Bathen. Cytosolic phospholipase A2 (cPLA2) as a therapeutic target in basal-like breast cancer. *Cancer Research* 73:24, P6-04-08, 2013.
36. Wiese M, Daver N. Unmet clinical needs and economic burden of disease in the treatment landscape of acute myeloid leukemia. *Am J Manag Care*. 2018 Aug;24(16 Suppl):S347-S355. PMID: 30132678.
37. American Cancer Society. *Cancer Facts & Figures 2022*. Atlanta, Ga: American Cancer Society; 2022.
38. Anders CK and Carey LA. ER/PR negative, HER2-negative (triple-negative) breast cancer. In Vora SR, ed. *UpToDate*. Waltham, Mass.: UpToDate, 2021. <https://www.uptodate.com>. Last updated July 21, 2021. Accessed August 30, 2021.
39. Jhan JR, Andrechek ER. Triple-negative breast cancer and the potential for targeted therapy. *Pharmacogenomics*. 2017;18(17):1595–1609.
40. Li X, Yang J, Peng L, Sahin AA, Huo L, Ward KC, O'Regan R, Torres MA, Meisel JL. Triple-negative breast cancer has worse overall survival and cause-specific survival than non-triple-negative breast cancer. *Breast Cancer Res Treat*. 2017 Jan;161(2):279-287.
41. National Comprehensive Cancer Network (NCCN). Practice Guidelines in Oncology: Breast Cancer. Version 7.2021. Accessed at https://www.nccn.org/professionals/physician_gls/pdf/breast.pdf on August 30, 2021.
42. Leukemia Market Insights, December 2022, <https://www.globalmarketestimates.com/market-report/leukemia-market-3371>
43. Global Triple-Negative Breast Cancer Treatment Market, December 2022, <https://www.insightaceanalytic.com/report/global-triple-negative-breast-cancer-treatment-market/1038>
44. Caiazza F, Mccarthy NS, Young L, et al. Cytosolic phospholipase A2-alpha expression in breast cancer is associated with EGFR expression and correlates with an adverse prognosis in luminal tumours. *Br J Cancer* 2011; **104**: 338–344.
45. Xu H, Sun Y, Zeng L, Li Y, Hu S, He S, Chen H, Zou Q, Luo B. Inhibition of cytosolic phospholipase A2 alpha increases chemosensitivity in cervical carcinoma through suppressing β -catenin signaling. *Cancer Biol Ther*.

2019;20(6):912-921. doi: 10.1080/15384047.2019.1579961. Epub 2019 Mar 4. PMID: 30829552; PMCID: PMC6605985.

46. Schulte et al, Cytosolic phospholipase A2 as a molecular target for the radiosensitization of ovarian cancer. *Cancer Lett.* 2011 May 28; 304(2): 137–143
47. Pang et al. cPLA₂ correlates with metastasis and poor prognosis of osteosarcoma by facilitating epithelial-mesenchymal transition. *Pathol Res Pract.* 2019 Jun;215(6):152398.
48. George Kokotos, Astrid J. Feuerherm, Efrosini Barbayianni, Ishita Shah, Mari Sæther, Victoria Magrioti, Thuy Nguyen, Violetta Constantinou-Kokotou, Edward A. Dennis and Berit Johansen. Inhibition of Group IVA Cytosolic Phospholipase A₂ by Thiazolyl Ketones In Vitro, Ex Vivo, and In Vivo. *J. Medicinal Chemistry*, 57(18):7523-35, DOI: 10.1021/jm500192s, 2014.
49. Anfal Hussin, Effects of cPLA₂ inhibition in the MDAMB-468 cell model system for basal-like breast cancer and/or triple negative breast cancer, Master Thesis in Pharmacy, NTNU, 2016.
<https://ntnuopen.ntnu.no/ntnu-xmlui/bitstream/handle/11250/2421056/anfal%20hussin.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Styrelse, Ledande Befattningshavare och revisor

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*	Oberoende till bolagsledning	Oberoende till större aktieägare
Niclas Lundqvist	Styrelseordförande	1965	2020	0	Ja	Ja
Tore Duvold	Ledamot och VD	1968	2020	0	Nej	Ja
Thoas Fioretos	Ledamot	1962	2022	0	Ja	Ja
Jesper Kihl	Ledamot	1958	2020	0	Ja	Ja
Lars Persson	Ledamot	1955	2020	3 634 000	Ja	Ja
Erlend Skagseth	Ledamot	1955	2020	14 483 802	Ja	Ja

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

Niclas Lundqvist

Född 1965.

Styrelseordförande sedan september 2020.

Niclas Lundqvist har en juris kandidatexamen, (LL. M.) från Lunds universitet och har mer än 27 års erfarenhet från den legala- och finansiella sektorn med huvudsaklig inriktning på publika bolag noterade på svenska börser. Medgrundare till bland annat värdepappersbolagskoncernen ATS Finans Holding AB och dess dotterbolag, i vilka han var verksam i under åren 2003–2017. Har tidigare varit verksam inom bland annat Advokatbolaget Wiklund Gustavii, Domstolsverket samt som CEO för CamScan Electron Optics Ltd, Cambridge, England. Härutöver har Niclas Lundqvist lång erfarenhet av styrelsearbete i och gentemot både privata och noterade bolag samt värdepappersbolag med tillstånd från Finansinspektionen.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nomen Nescio AB, styrelseordförande i OrfoNeuro AB och styrelseordförande i Coegin Pharma AS.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Niclas Lundqvist har tidigare varit styrelseledamot i Colabitoil Sweden AB (2017–2021), Cantargia AB (2017–2018), RhoVac AB (2017–2018) och Pickwick Capital AB (2018–2022).

Innehav: Niclas Lundqvist äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

Tore Duvold

Född 1968.

Styrelseledamot och VD sedan september 2020.

Tore Duvold har mer än tjugo års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin med grundlig erfarenhet av dermatologiska sjukdomar, antibiotika och njure. Tore Duvold kommer senast från Innovation Fund Denmark där han tillträdde som vice VD 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 Universite Louis Pasteur, Frankrike.

Pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Edvince Aktiebolag, styrelseledamot i Duvold Consulting ApS, styrelseledamot i Coegin Cancer AB samt Coegin Fibrosis AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Tore Duvold har tidigare varit VD för Aker Biopharma AS (2014–2015), Senior Vice President och del av koncernledningen på LEO Pharma (2004–2011), vice VD för Innovation Fund Denmark (2015–2020) samt VD för Innovation Fund Denmark (2019–2020).

Innehav: Tore Duvold äger 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024 i Coegin Pharma AB.

Thoas Fioretos

Född 1962.

Styrelseledamot sedan 2022.

Thoas Fioretos är professor och överläkare vid Avdelningen för klinisk genetik vid Lunds universitet. Hans forskning fokuserar på molekylära och funktionella studier av genetiska förändringar i leukemi och hur sådana förändringar kan användas för diagnostiska och terapeutiska ändamål. Han har författat fler än 130 vetenskapliga artiklar. Thoas Fioretos är en av grundarna till Cantargia AB, Qlucore AB och Lead Biologics International AB. Thoas Fioretos är styrelseledamot i Cantargia AB, Qlucore AB och Lead Biologics International.

Pågående uppdrag: Grundare, aktieägare och styrelseledamot i Cantargia AB och Qlucore AB, grundare, aktieägare och styrelseordförande i Lead Biologics, samt grundare och suppleant i Neodos AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Thoas Fioretos har inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Innehav: Thoas Fioretos äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

Jesper Kihl

Född 1958.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Jesper Kihl har en MSc i Chemical Engineering från Danmarks Tekniske Universitet och har 40 års erfarenhet från arbete inom Life Science och Med Tech, främst i ledande befattningar. Han tillbringade 14 år som bland annat 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 och arbetar med fonder, universitet och andra institutioner.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Edvince Aktiebolag och Cell2Cure ApS, ägare och direktör i Keiken Holding ApS, samt advisory board member i Venomaid ApS, Biogenity ApS och Gens & Associates Inc.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Jesper Kihl har tidigare varit advisory board member i 1 Gut Health in Balance IVS (2020–2021) och advisor i GenXtract ApS (2020–2021).

Innehav: Jesper Kihl äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

Lars Persson

Född 1955.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Lars Persson har en MSc i kemi från Lunds Tekniska Högskola 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.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i BoMill AB, styrelseledamot i Invent Medic Sweden AB och Triomed AB, styrelseordförande och delägare i Mandelträdet AB samt bolagsman i Inno Chem HB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Lars Persson har tidigare varit VD för Almi Invest Syd AB (2013–2019).

Innehav: Lars Persson äger 385 000 aktier privat, och 3 249 400 aktier genom Mandelträdet AB vilket ägs till 50 procent av Lars Persson, i Coegin Pharma AB.

Erlend Skagseth

Född 1955.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Erlend Skagseth har en MBA-examen och 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. Erlend Skagseth har lång erfarenhet från styrelsearbete i utvecklings- och tillväxtbolag.

Pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Sarsia Management AS, VD för Sarsia Seed AS och Sarsia Seed Fond II AS, styrelseordförande och ägare av Mitosis AS, styrelseordförande i Caedo Oncology AS samt styrelseledamot i Coegin Pharma AS.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Erlend Skagseth har tidigare varit styrelseledamot i Delante Health AS (2015–2019), Vaccibody AS (2010–2020) och suppleant i Nisonic AS (2018–2022).

Innehav: Sarsia Seed AS äger 14 483 802 aktier i Coegin Pharma AB. Erlend Skagseth äger indirekt genom bolag cirka 5 procent av aktierna i Sarsia Seed AS.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Tore Duvold	Verkställande Direktör	1968	2020	0
Lars Bukhave Rasmussen	Chief Financial Officer	1975	2022	0
Berit Johansson	Chief Scientific Officer	1958	2020	3 873 431
Kristian Lykke Fick	Chief Commercial Officer	1970	2021	0
John Zibert	Chief Medical Officer	1977	2022	0

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

Tore Duvold

VD sedan september 2020. Tore Duvold är även styrelseledamot i Bolaget, för mer information om Tore Duvold se avsnitt "Styrelse", ovan.

Lars Bukhave Rasmussen

Född 1975.

CFO sedan april 2022.

Lars Bukhave Rasmussen kommer med stor erfarenhet inom hela läkemedelsvärdekedjan, från medicinutveckling, kommersialisering, ekonomisk förvaltning och redovisning samt generell ledning tack vare sin långa erfarenhet i olika ledande befattningar för LEO Pharma A/S, både i Danmark och USA på vice presidentnivå, samt som CFO och COO för Pila Pharma AB. Hans utbildningsbakgrund inkluderar Veterinärmedicin Doktor (VMD) vid Köpenhamns Universitet, Danmark, fil.kand. i företagsekonomi med inriktning ekonomistyrning och redovisning vid Syddansk Universitet, Danmark, samt Executive MBA vid Henley Business School, Storbritannien.

Pågående uppdrag: Styrelsesuppleant för Coegin Fibrosis AB och Coegin Cancer AB, ägare och VD för Bio2Pharma, styrelseledamot i Amplio Pharma AB samt advisory board member i MakeMyStrategy ApS.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Lars Bukhave Rasmussen har tidigare varit Global Chief Risk & Compliance Officer för LEO Pharma A/S (2018-2020), CFO och COO för Pila Pharma AB (2020-2022) och ägare och VD för Solidt ApS och CDCA Holding ApS (2020-2022).

Innehav: Lars Bukhave Rasmussen äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

Berit Johansen

Född 1958.

CSO sedan 2020.

Berit Johansen har varit verksam i Coegin Pharma sedan starten 2005 och är professor i molekylär genetik vid Norwegian University of Science and Technology och är 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.

Pågående uppdrag: VD och styrelseordförande i Bejo Holding AS samt styrelseordförande i Berg og Singsaker Veterankorps.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Berit Johansen har tidigare varit styrelseledamot i Tannhelstjenesten Kompetansesenter Midt-Norge (2010–2019) och Bukta Båtförening Inntian (2018–2022), samt VD, CSO och styrelseledamot i Avexxin AS/Coegin Pharma AS (2005–2018).

Innehav: Berit Johansen äger genom det helägda bolaget Bejo Holding AS 3 873 431 aktier samt privat 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024 i Coegin Pharma AB.

Kristian Lykke Fick

Född 1970.

CCO sedan 2021.

Kristian Lykke Fick är specialiserad på biovetenskap och affärsutveckling med mer än tjugo års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin med grundlig erfarenhet av bland annat dermatologiska sjukdomar, infektionssjukdomar och njursjukdomar. Kristian Lykke Fick har haft ledande positioner i LEO Pharma under närmare 20 års tid och kommer senast från LEO Pharma INC i Toronto där han tillträdde som verkställande direktör under 2018. I tidigare roller har fokus främst legat på försäljning och marknadsföring, affärsstrategi och affärsutveckling, som inkluderade inlicensiering och utlicensiering. Kristian Lykke Fick har en Bachelor i Business Administration från Université Catholique de Louvain-la-Neuve i Belgien och Aarhus School of Business i Danmark. Utöver det har Kristian även en masterexamen i Economics från Royal Veterinary and Agricultural University i Köpenhamn.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i K/S Hafen samt ägare och VD för Marqant.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Kristian Lykke Fick har tidigare varit VD i Leo Pharma Canada (2018–2020) och Senior Regional Director i LEO Pharma A/S (2016–2018).

Innehav: Kristian Lykke Fick äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

John Zibert

Född 1977.

CMO sedan maj 2022.

John Zibert är en erkänd läkemedelsforskare och har över 20 års erfarenhet inom läkemedelsutveckling och digitala hälsoundersökningar. Johns expertis ligger inom bland annat hudsjukdomar, cancer, decentraliserade kliniska prövningar, biomarkörer och innovationsprocesser, som har resulterat i mer än 70 internationella vetenskapliga publikationer. John Zibert har tidigare haft flera chefsbefattningar där han har bidragit till läkemedelsutveckling och lansering av flera läkemedel, exempelvis kan nämnas han roll som VD för Studies&Me A/S, Chief Medical Officer på LEO Innovation Lab och Head of Medical Affairs EU5+ på LEO Pharma A/S. John Zibert har en kandidatexamen i humanbiologi från University of Otago och Köpenhamns universitet, en PhD i immunologi från fakulteten för medicinvetenskap, Köpenhamns universitet samt en ledarutbildning från det danska försvaret.

Pågående uppdrag: Grundare och VD för Future-Brain ApS, medgrundare och förvaltare av BBetter ApS, samt grundare och VD för Zibert Invest ApS.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): John Zibert har tidigare varit VD för Studies&Me A/S (2020–2021), Chief Medical Officer på LEO Innovation Lab (2015–2021).

Innehav: John Zibert äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

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 årsstämman den 19 maj 2022. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Ersättning till styrelseledamöter

På årsstämman den 19 maj 2022 beslutades att styrelsearvode fram till årsstämman 2023 ska utgå med 456 000 SEK per år till styrelseordförande. Härutöver ska styrelsearvode utgå under ovannämnd tidsperiod med 216 000 SEK per år och per ledamot till de ordinarie styrelseledamöter som ej är anställda och/eller konsulter inom koncernen. Under föregående period (2021–2022) utgick styrelsearvode med 288 000 kronor till styrelsens ordförande samt med vardera 144 000 kronor till övriga styrelseledamöter.

Övriga upplysningar

Det föreligger inga familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. 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 avvecklades genom att de ansökte om frivillig likvidation. Niclas Lundqvist var styrelseordförande i Swedish Growth Fund Holding AB fram till den 18 juli 2019 då bolaget avvecklades genom att det ansökte om frivillig likvidation. Niclas Lundqvist var styrelseordförande, Tore Duvold var VD och Erlend Skagseth var styrelseledamot i Amrahp Nigeoc AB fram till den 8 oktober 2020 då bolaget avvecklades genom att det ansökte om frivillig likvidation. Niclas Lundqvist var styrelseledamot i Pickwick Capital AB fram till den 29 september 2022 då bolaget avvecklades genom att det ansökte om frivillig likvidation. Lars Bukhave Rasmussen var ägare och VD för Solidt ApS och CDCA Holding ApS fram till den 2 april 2020 då bolagen avvecklades 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 VD Tore Duvold erhåller via sitt konsultbolag en månadsersättning om EUR 15 000. Bolagets CSO Berit Johansen erhåller via sitt konsultbolag en månadsersättning om NOK 60 000 för sitt arbete. Bolagets CFO Lars Bukhave Rasmussen är anställd som konsult och erhåller en månadsersättning om EUR 10 000. Bolagets CCO Kristian Lykke Fick är anställd som konsult och erhåller en månadsersättning om EUR 10 000. Bolagets CMO John Zibert är anställd som konsult och erhåller en månadsersättning om EUR 11 000.

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 respektive tre (3) månader, se vidare under "*Legala frågor och kompletterande information*".

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 en kommitté för ersättningsfrågor och en kommitté för finansieringsfrågor.

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 31 243 141,575 SEK, fördelat på 694 292 035 aktier med ett kvotvärde om 0,045 SEK per aktie. Aktierna är denominerade i SEK. ISIN-koden för aktierna är SE0014262218.

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 förda aktieboken på av styrelsen beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear, 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 kupongskatt, 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, expansionsplaner, 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**
2020-06-18	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
2021-03-05	Nyemission	46 875 000	560 311 363	2 109 375,00	25 214 011,34	0,045	0,32	Kontant
2021-04-07	Nyemission	51 343 636	611 654 999	2 310 463,62	27 524 474,96	0,045	0,32	Kontant
2021-04-23	Nyemission	938 932	612 593 931	42 251,94	27 566 726,90	0,045	0,32	Kvittning
2022-02-07	Nyemission	81 698 104	694 292 035	3 676 414,68	31 243 141,58	0,045	-	Apport

*I företrädesemission om cirka 14,2 MSEK tecknades cirka 1,9 MSEK genom kvittning av fordringar mot Bolaget

**I företrädesemission om cirka 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 om 0,26 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer 10 000 000 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om cirka 0,4 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 19 maj 2022 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 aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler om högst 45 000 000 SEK (totalt emissionsbelopp). Betalning får ske kontant, genom apport eller kvittning samt med villkor enligt aktiebolagslagen.

Ägarförhållanden

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur per den 30 december 2022. Såvitt 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 %
Almi invest Syd AB	49 130 585	7,08
Arctic Securities AS*	44 258 704	6,37
Nordnet Pensionsförsäkring AB*	26 096 955	3,76
Avanza pension*	25 747 666	3,71
Sparebank 1 Markets AS*	25 352 763	3,65
Rune Löderup (privat och via bolag)	11 813 658	1,70
Pickwick Capital AB	10 514 035	1,51
Adexsi Holdings Limited	10 029 750	1,44
Anwar Al-Dulaimi	8 940 000	1,29
Mattias Ulriksson	7 297 410	1,05
Övriga	475 110 509	68,43
Totalt	694 292 035	100

* Avser innehav för underliggande kunds räkning.

Finansiell information i sammandrag

Coegin Pharma utgör en koncern bestående av moderbolaget Coegin Pharma AB (publ) och ett antal helägda dotterbolag i Sverige och Norge. Nedan presenteras koncernens två senaste räkenskapsår 2021 och 2020 samt delårssiffror för perioden januari–september 2022.

Den finansiella informationen i sammandrag är primärt hämtad från dels Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2022 samt dels från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021. Informationen för räkenskapsåret 2020 är hämtad från samma årsredovisning.

Bolaget tillämpar redovisningsprinciper för såväl årsredovisningar som delårsrapporter i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i den senast avgivna årsredovisningen. Koncernredovisningen omfattar de företag i vilket moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRL 1:4. Det förvärvade företagens resultat ingår i koncernens resultat från och med förvärvstidpunkten fram till och med det avyttras. Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Omräkningsdifferenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. En analys av Coegin Pharma AB:s förvärv av Coegin Pharma AS den 29 juli 2020 har visat att förvärvet skall redovisas enligt reglerna för omvända förvärv, vilket innebär att Coegin Pharmas AS i konsolideringssammanhang betraktas som förvärvare.

Där inget annat anges redovisas alla belopp i den finansiella informationen i sammandrag i TSEK.

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 har varit föremål för revision av revisor och revisionsberättelsen har av revisorerna upprättats enligt standardutformningen. Uppgifterna i delårsrapporten för perioden januari–september 2022 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Fusionsförvärv av Follicum AB

Coegin Pharmas styrelse och Follicums styrelse antog och offentliggjorde den 22 september 2021 en Fusionsplan, enligt vilken Coegin Pharma och Follicum enades om ett samgående av Bolagens verksamheter genom en aktiebolagsrättslig fusionen där Follicum absorberades av Coegin Pharma. Fusionen registrerades slutligt den 7 februari 2022 varvid Follicum upplöstes och dess tillgångar och skulder övergick till Coegin Pharma. Som fusionsvederlag har i samband med fusionens registrering 81 698 104 aktier i Coegin Pharma emitterats. Varje aktieägare i Follicum erhöll en (1) aktie i Coegin Pharma för varje innehavd aktie i Follicum.

Fusionen har redovisats i enlighet med BFNAR 2020:5 vilket innebär att värdena justeras med utgångspunkt i fusionsvederlaget och de värden som föreligger på fusionsdagen fastställdes enligt det övertagande företagens tillämpade redovisningsprinciper. Fusionen med Follicum, som redovisats enligt BFNAR 2020:5, har inneburit en goodwill på 14,35 MSEK, vilken bedöms ha en ekonomisk nyttjandeperiod på 5 år. Fusionen innebar också att Coegin Pharma tillfördes cirka 12 MSEK i likvida medel.

Omvänt förvärv av Coegin Pharma AS

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 tilläggsköpeskillningen.

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 köpeskillningen för aktierna på 30 293 TSEK. Mellanskillnaden har tillförts överkursfond i Coegin Pharma AB. Styrelsen i Coegin Pharma AB prövar regelbundet det bokförda värdet av aktier i dotterbolag och i situation där en värdenedgång bedöms vara bestående görs nedskrivning.

Konsolidering som inkluderar Coegin Pharma AB skedde från tillträdet av aktierna den 29 september 2020. I samband med förvärvet uppkom ingen koncernmässig goodwill eller andra koncernmässiga övervärden avseende tillgångar eller skulder som kunde relateras till det redovisningsmässigt förvärvade bolaget, Coegin Pharma AB.

Den skillnad om -37 160 TSEK mellan värdet på Coegin Pharma AB som det åsattes i det omvända förvärvet, 43 701 TSEK och Coegin Pharma AB:s redovisade egna kapital vid förvärvstillfället om 6 541 TSEK, har resultatförts i koncernen för helåret 2020.

För perioden före 29 september 2020 presenteras finansiell konsoliderad information för Coegin Pharma AS, omräknat till koncernens redovisningsprinciper. Den skillnad som finns mellan lokala norska redovisningsprinciper och koncernens redovisningsprinciper avser redovisning av egenupparbetade immateriella tillgångar, där en anpassning skett till K3-regelverket i denna koncernredovisning där de egenupparbetade immateriella tillgångarna i Coegin Pharma AS inte redovisas som en tillgång.

Koncernresultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-01-01 -	2021-01-01 -	2021-01-01 -	2020-01-01 -
	2022-09-30	2021-09-30*	2021-12-31*	2020-12-31
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	2 679	799	4 756	2 343
Summa rörelseintäkter	2 679	799	4 756	2 343
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader	-25 522	-18 387	-29 664	-46 326
Personalkostnader	-2 669	-1 542	-2 250	-2 270
Av/nedskrivningar	-1 961	-7	-9	-22
Övriga rörelsekostnader	-60	-7	-15	0
Summa rörelsekostnader	- 30 212	-19 943	-31 938	-48 618
Rörelseresultat	- 27 533	-19 144	-27 182	-46 275
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter**	835	5	279	155
Räntekostnader och liknande resultatposter**	-1 111	-222	-243	-121
Summa finansiella poster	-276	-217	36	34
Resultat efter finansiella poster	-27 809	-19 361	-27 146	-46 241
Resultat före skatt	-27 809	-19 361	-27 146	-46 241
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-27 809	-19 361	-27 146	-46 241

* Se not 1 rättelse för 2021.

** I posterna ingår finansiella kursdifferenser

Koncernbalansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30*	2021-12-31*	2020-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	12 508	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	523	1	2	2
Summa anläggningstillgångar	13 031	1	2	2
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	4	0	207	0
Övriga fordringar	2 084	145	4290	2 354
Förutbetalda kostnader	259	224	180	142
Likvida medel	4 445	29 927	25 657	16 647
Summa omsättningstillgångar	6 792	30 296	30 334	19 143
Summa tillgångar	19 823	30 297	30 336	19 145
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	31 243	27 567	27 567	23 105
Övrigt tillskjutet kapital	88 849	66 382	66 382	41 499
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-101 747	-67 275	-73 877	-47 890
Summa eget kapital	18 345	26 674	20 072	16 714
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	597	1 607	9 733	1 772
Övriga kortfristiga skulder	268	1 343	157	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	613	673	374	501
Summa kortfristiga skulder	1 478	3 623	10 264	2 431
Summa eget kapital och skulder	19 823	30 297	30 336	19 145

* Se not 1 rättelse för 2021.

Koncernkassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-01-01 – 2022-09-30	2021-01-01 – 2021-09-30*	2021-01-01 – 2021-12-31*	2020-01-01 – 2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-27 809	-19 361	-27 146	-46 241
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	1 961	7	9	37 160
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-25 848	-19 354	-27 137	-9 081
Ökning/minskning fordringar	3 612	1 911	-2 181	2 363
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-9 990	1 124	7 833	-1 060
Förändringar i rörelsekapital	-6 378	3035	5 652	1 303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32 226	-16 319	-21 485	-7 778
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring, anläggningstillgångar	0	0	0	0
Förvärv/avyttring immateriella tillgångar	0	0	0	0
Tillskjutna bankmedel vid fusion	12 005	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 005	0	0	0
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	0	30 750	31 730	16 933
Emissionskostnader	0	-1 581	-2 560	0
Likvida medel i apporaterat bolag	0	0	0	6 925
Utgivande av teckningsoptioner	0	0	175	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	29 169	29 345	23 858
Periodens kassaflöde	-20 221	12 850	7 860	16 080
Likvida medel vid periodens början	25 657	17 185	16 647	1 768
Omräkningsdifferens i likvida medel	-991	-108	1 150	-1 201
Likvida medel vid periodens slut	4 445	29 927	25 657	16 647

* Se not 1 rättelse för 2021.

Nyckeltal för Coegin Pharma-koncernen

	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021*	Helår 2021*	Helår 2020
Nettoomsättning, TSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, TSEK	-27 533	-19 144	-27 182	-46 275
Resultat efter skatt, TSEK	-27 809	-19 361	-27 146	-46 241
Antal aktier före full utspädning	694 292 035	612 593 931	612 593 931	513 436 363
Antal aktier efter full utspädning**	697 292 035	615 593 931	615 593 931	513 436 363
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,040	-0,032	-0,044	-0,090
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK**	-0,040	-0,032	-0,044	-0,090
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	682 945 076	584 749 742	591 710 789	130 656 272
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning**	685 945 076	587 416 408	594 460 789	130 656 272
Periodens kassaflöde, TSEK	-20 221	12 850	7 860	16 080
Likvida medel, TSEK	4 445	29 927	25 657	16 647
Soliditet, %	92,54	88,04	66,17	87,29

* Se not 1 rättelse för 2021.

** Beaktat 3 000 000 tilldelade teckningsoptioner av serie 2020/2024.

Noter

Not 1 Justering av tidigare 2021 perioder avseende erhållna statliga stöd.

I anslutning till upprättande av Q3 2022 delårsrapport identifierats ett behov av förändring i koncernredovisningen av statliga stöd (SkatteFUNN), relaterat till det norska dotterbolaget Coegin Pharma AS för år 2021. Totalt belopp som avses med justeringen uppgår till 1 298 TSEK. Mot denna bakgrund och i enlighet med BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) kap 10:11-10:13 har bolaget därför räknat om samtliga 2021 jämförelseperioder i Q3 2022 delårsrapport (se denna rapport för mer information).

Nettoskuldsättning, eget kapital och skuldsättning samt övrig finansiell information

Nettoskuldsättning		2022-09-30
(TSEK)		
A	Kassa	4 445
B	Likvida medel	0
C	Lätt realiserbara värdepapper	0
D	Summa likviditet (A+B+C)	4 445
E	Kortfristiga fordringar	2 347
F	Kortfristiga bankkulder	0
G	Kortfristig del av långsiktiga skulder	0
H	Andra kortfristiga skulder	1 478
I	Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	1 478
J	Netto kortfristiga skulder (I-E-D)	-5 314
K	Långfristiga banklån	0
L	Emitterade obligationer	0
M	Andra långfristiga lån	0
N	Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0
O	Nettoskuldsättning (I+N)	1 478

Eget kapital och skuldsättning		2022-09-30
(TSEK)		
Eget kapital		
	Aktiekapital	31 243
	Övrigt tillskjutet kapital	88 849
	Annat eget kapital inkl. årets resultat	-101 747
	Summa eget kapital	18 345
Långfristiga skulder		
	Lån till kreditinstitut	0
	Summa långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder		
	Leverantörsskulder	597
	Övriga kortfristiga skulder	268
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	613
	Summa kortfristiga skulder	1 478
	Summa eget kapital och skulder	19 823

Övrig finansiell information per 2022-09-30

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet var, före besluten om en kombination av Riktad Emission och Företrädesemission, enligt styrelsens bedömning otillräckligt för att finansiera den befintliga verksamheten under tolv månader framåt. För att tillföra Coegin Pharma erforderligt rörelsekapital, utöver de 10 MSEK som tillförts Bolaget genom den Riktade Emissionen, genomför Bolaget nu Företrädesemissionen som kan tillföra Bolaget cirka 15,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader, sammanlagt cirka 25,3 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst tolv månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs hela emissionsbeloppet genom Företrädesemissionen som beskrivs i detta Memorandum. Bolaget har erhållit garantiåtaganden om 10 MSEK av emissionsbeloppet, se vidare under "*Garantiåtaganden*". Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget således att tillföras åtminstone 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader. I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas avser styrelsen undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Framtida investeringar

Coegin Pharma AB har ingått ett forskningssamarbetsavtal med Lund University Diabetes Centre-Industrial Research Centre på två år som löper från den 1 september 2022. I enlighet med avtalet har Coegin Pharma förbundit sig att investera cirka 4,49 MSEK i det gemensamma forskningsprojektet.

Det finns inga beslut utöver vad som anges ovan om framtida investeringar.

Ekonomiska framtidsutsikter efter 2022-09-30

Den löpande verksamheten kommer fortsätta efter den 30 september 2022. I övrigt avges inga prognoser inför framtiden.

Väsentliga händelser efter 2022-09-30

- 2022-10-21 Coegin Pharma siktar högt med det banbrytande cancerbolaget Avexxin Oncology.
- 2022-10-26 Coegin Pharma presenterade nya lovande forskningsresultat för AVX001 i basalcellscancer.
- 2022-10-28 Coegin Pharma presenterade bolagsinformation om Avexxin Oncology.
- 2022-11-02 Coegin Pharma och LUDC-IRC ingick avtal om forskningssamarbete.
- 2022-11-18 Coegin Pharma meddelade att dotterbolaget Follicum AB etablerats.
- 2022-11-23 Coegin Pharma meddelade lanseringen av portföljbolaget Reccura Therapeutics.
- 2022-12-02 Coegin Pharma presenterade bolagsinformation om Reccura Therapeutics.
- 2022-12-19 Follicum AB upplever stort intresse för FOL005 från potentiella licenstagare.
- 2022-12-29 Coegin Pharma meddelade genomförande av riktad emission och en företrädesemission om totalt cirka 25,3 MSEK.

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 två helägda portföljbolag i Norge och tre helägda portföljbolag i Sverige. De norska portföljbolagen är Avexin Oncology AS, norskt org.nr 928 002 136 och Reccura Therapeutics AS, norskt org.nr 988 071 854. De svenska portföljbolagen är Coegin Cancer AB, org.nr 559384-4268, Coegin Fibrosis AB, org.nr 559384-4284 och Follicum AB, org.nr 559384-4276.

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 cPLA₂α-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.

Accelera S.r.l.

Coegin Pharma AS har den 15 april 2022 anlitat Accelera S.r.l. för utförande av studier avseende Bolagets läkemedelskandidat AVX420. Accelera S.r.l. är ett renommerat läkemedelsutvecklingsbolag. Enligt den preliminära tidsplanen förväntas studien att påbörjas i tredje kvartalet 2023 och fortgå till andra kvartalet 2024.

SINTEF AS

Coegin Pharma AS har den 24 mars 2022 ingått ett samarbete med SINTEF AS där SINTEF AS ska utföra en forskningsstudie gällande möjligheterna att etablera nanoformuleringar av Bolagets läkemedelskandidat AVX420. Initialt förväntades studien fortgå till årsskiftet 22/23 men förväntas bli förlängd till årsskiftet 23/24.

Lund University Diabetes Centre-Industrial Research Centre

Coegin Pharma AB har ingått ett forskningssamarbetsavtal med Lund University Diabetes Centre-Industrial Research Centre på två år som löper från den 1 september 2022. Samarbetet avser forskning avseende en ny klass av peptider mot diabetes och dess komplikationer.

Avtal avseende Erbjudandet

Avtal finns avseende garantiåtagande relaterade till Företrädesemissionen. Dessa är att betrakta som väsentliga avtal. För mer information se stycket *Risker relaterade till att garantiåtagande ej är säkerställda*.

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 tills vidare 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 ApS som trädde i kraft den 1 april 2022, där Duvold Consulting ApS tillhandahåller Tore Duvold som VD i Bolaget. Konsultavtalet löper tills vidare med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna ska Bolaget till Duvold Consulting ApS erlägga EUR 15 000 per månad. Om arbetets omfattning skulle öka kan ersättningen för konsulttjänsterna komma att höjas. För tiden innan det nu gällande konsultavtalet trädde i kraft 1 april 2022 tillhandahöll Duvold Consulting ApS Tore Duvold som VD i Coegin Pharma AB för 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. Det utbetalades även ett engångsbelopp om SEK 580 695,1 under 2022 till Duvold Consulting ApS i enlighet med avtalat bonusprogram.

Coegin Pharma AB har ingått ett konsultavtal med Keiken ApS där konsultbolaget tillhandahåller regulatorisk rådgivning relaterad till Bolagets utvecklingsprodukter och projekt. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. Konsultarvode utgår med DKK 1 500 per timme. Parterna kan säga upp avtalet med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Keiken ApS har inom ramen för konsultavtalet fakturerat Bolaget DKK 81 000 under perioden 2021 och DKK 66 000 under perioden januari-november 2022. Styrelseledamoten Jesper Kihl är VD och indirekt ägare i Keiken ApS. Jesper Kihl är verksam som konsult för Keiken ApS.

Coegin Pharma AB har ingått ett konsultavtal med Future-Brain Aps som trädde i kraft den 1 maj 2022, där Future-Brain Aps tillhandahåller John Zibert som Cheif Medical Officer (CMO). Konsultavtalet löper tills vidare med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna ska Bolaget till Future-Brain Aps erlägga EUR 11 000 per månad. Om arbetets omfattning skulle öka kan ersättningen för konsulttjänsterna komma att höjas.

Coegin Pharma AB har ingått ett konsultavtal med MarQant som trädde i kraft den 16 september 2021, där MarQant tillhandahåller Kristian Lykke Fick som Chief Commercial Officer. Konsultavtalet löper tills vidare med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna ska Bolaget till MarQant erlägga EUR 10 000 per månad. Om arbetets omfattning skulle öka kan ersättningen för konsulttjänsterna komma att höjas.

Coegin Pharma AB har ingått konsultavtal med Bio2Pharma som trädde i kraft den 1 april 2022, där Bio2Pharma tillhandahåller Lars Bukhave Rasmussen som Chief Financial Officer.

Konsultavtalet löper tills vidare med en 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna ska Bolaget till Bio2Pharma erlægga EUR 10 000 per månad. Om arbetets omfattning skulle öka kan ersättningen för konsulttjänsterna komma att höjas.

Nomen Nescio AB har för perioden Q1–Q2 2022 fakturerat Coegin Pharma AB legala och finansiella rådgivningstjänster till ett värde om 197 028 SEK. Niclas Lundqvist är styrelseledamot i Nomen Nesico AB. Närståendetransaktioner under 2021 framgår av fastställd årsredovisning för det aktuella räkenskapsåret.

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

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 29 september 2020 beslutades om en emission av teckningsoptioner varvid 3 000 000 teckningsoptioner tecknades och tilldelades ledande befattningshavare och nyckelpersoner. För teckningsoptionerna erlades en betalning om 0,07 SEK per teckningsoption, motsvarande teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde vid överlåtelsetillfället, beräknat enligt Black & Scholes modell för optionsvärdering.

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 om 0,26 SEK per aktie.

Fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner innebär en utspädningseffekt om cirka 0,4 procent av antalet aktier och röster. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier vid fullt utnyttjande i förhållande till antalet aktier efter fullt utnyttjande (ej beaktat tillkommande aktier från förestående Företrädesemission och Riktad Emission).

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 2023 med en uppsägningstid om 6 månader. Om avtalet inte sägs upp förlängs avtalet automatiskt med 12 månader i taget.

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

Övriga portföljbolag har idag inga egna lokaler utan verksamheten bedrivs från Bolagets kontorslokal.

Försäkringsskydd

Bolaget gör bedömningen att Bolaget har ett tillräckligt försäkringsskydd 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.

Garantiåtaganden

Externa investerare har genom garantiåtaganden åtagit sig att teckna aktier i Bolaget till ett sammanlagt belopp om 10 000 000 SEK, motsvarande ca. 65 procent av Företrädesemissionen.

För garantiåtagandena utgår garantiprovision om 12,0 % av det garanterade beloppet i kontant ersättning, alternativt 15,0 % av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier (i övrigt på samma villkor som i Företrädesemissionen). Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I tabellen nedan redovisas de parter som i Erbjudandet har lämnat respektive garantiåtagande.

Namn	Antal aktier	Uppskattad andel av Företrädesemissionen (%)	Totalt belopp (SEK)
Råsunda förvaltning aktiebolag	18 181 818	Ca. 13	2 000 000
Lubrica Equity AB	72 727 272	Ca. 52	8 000 000
Totalt	90 909 090	Ca. 65	10 000 000

Teckningsåtagande avseende Riktad Emission

Bolaget har ingått avtal med Alveco Invest AB enligt vilket Alveco Invest AB åtagit sig att teckna 90 909 090 i Bolaget i den Riktade Emissionen till en teckningskurs om 0,11 SEK per aktie. De tecknade aktierna har inte företrädesrätt i Företrädesemissionen.

Anställningsavtal

Per dateringen av detta Memorandum bedriver Bolaget sin verksamhet med cirka 8 personer, varav 3 är anställda och resterande konsulter. Vid utgången av år 2021 uppgick antalet anställda till 3 personer och vid slutet av år 2020 uppgick antalet anställda till 3 personer. 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

Aqurat är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Lindahl är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. KSMA är projektledare i samband med Företrädesemissionen. Lindahl och KSMA har biträtt Coegin Pharma vid upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Lindahl och KSMA 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 helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Aqurat agerar emissionsinstitut till Coegin Pharma i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Lindahl agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. KSMA agerar projektledare till Coegin Pharma i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Aqurat, mellan Bolaget och KSMA eller mellan Bolaget och Lindahl i samband med Erbjudandet.

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 årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och 2021 (inklusive revisionsberättelser);
- Coegin Pharmas kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2022;
- Föreliggande Memorandum.

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- Coegin Pharmas årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020 och 2021 inklusive revisionsberättelse;
- Coegin Pharmas kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2022.

Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisning för 2020 och 2021 har varit föremål för revision. Den finansiella informationen som hämtats från kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2022 har inte varit föremål för granskning eller revision. Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av Memorandumet.

Risikfaktorer

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. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risk kopplat till investeringar i portföljbolag

Coegin Pharmas affärsmodell består av att investera och värdeförädla portföljbolag som främst har projekt i det tidiga utvecklingsstadiet för läkemedel eller där "proof-of-concept"-studier ännu inte påvisats. Detta medför en hög risk eftersom portföljbolagens utvecklingsprojekt och där tillhörande immateriella rättigheter eller potentiella produkter kan misslyckas och aldrig nå marknaden. Detta medför en risk att Coegin Pharma inte får en positiv avkastning på de investeringar man gjort i sådana onoterade bolag och/eller projekt, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

Nyckelpersoner och medarbetare hos Coegin Pharma och portföljbolagen

Coegin Pharma och portföljbolagens 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. Coegin Pharma konkurrerar om kompetenta anställda med andra bolag. Svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolaget.

Ytterligare en viktig faktor är att portföljbolagen är attraktiva arbetsplatser som lyckas attrahera och behålla personer med erfarenhet av kapitalanskaffning, bolagsutveckling och/eller relevant kompetens inom det forsknings- och utvecklingsarbete som portföljbolaget är inriktat mot. Portföljbolagen måste därmed kunna erbjuda bra anställningsvillkor samt en bra arbetsmiljö och projekt som de anställda och potentiella medarbetare finner stimulerande. Svårigheter att

rekrytera och behålla kompetenta medarbetare kan medföra negativa konsekvenser för portföljbolagen och Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Portföljbolagens utvecklingsarbete

Coegin Pharmas och portföljbolagens läkemedelsprojekt befinner sig i utvecklingsstadier och ytterligare forsknings- och utvecklingsarbete krävs innan kommersialisering kan ske. 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 och portföljbolagens 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 eller att de inte får olika regulatoriska godkännanden. 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 och portföljbolagens läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket kan komma att påverka Bolagets intäkter, kassaflöde och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Risker relaterade till investeringar i portföljbolag

Bolagets affärsmodell består delvis av att identifiera och förvärva lämpliga portföljbolag. Riskerna med en sådan strategi är att det kan finnas svårigheter att identifiera lämpliga bolag, samt att identifierade lämpliga bolag inte är möjliga att investera i eller förvärva till förmånliga villkor eller överhuvudtaget, och att Bolaget då ådrar sig rådgivarkostnader trots att det inte leder till ett förvärv. Det finns även en risk att Bolaget gör felaktiga kommersiella bedömningar i samband med förvärv och investeringar. Ett förvärv som inte motsvarar de bedömningar eller antaganden man gjort i samband med förvärvet kan leda till ökade kostnader samt att Bolaget går miste om andra förvärv vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Inför investeringar i portföljbolag genomför Bolaget en due diligence-undersökning av det potentiella portföljbolaget. Vid en sådan granskning av ett potentiellt portföljbolag är Bolaget och dess rådgivare beroende av den information som tillhandahålls av bolaget samt, vid vissa fall, utredningar och rapporter från tredje part. Det finns en risk att eventuella problem med portföljbolag som till exempel dess kapitalbehov eller kommersiella potential inte upptäcks på grund av t.ex. felaktig information eller att identifierade risker missbedömts. Det finns således en risk att investeringen i ett portföljbolag inte uppnår de finansiella förväntningar som fanns när beslutet om investeringen gjordes, vilket kan ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Värderingsrisker

Läkemedelsutveckling och medicinteknik som är i tidiga faser är till sin natur svåra att värdera och bedöma, vilket till stor del beror på att processen från idé till färdigutvecklad produkt är lång och att utvecklingsriskerna är stora. På grund av osäkerhetsmomenten kan det av Bolaget beräknade värdet av en investering skilja sig väsentligt från det värde portföljbolaget eller produkten har i framtiden. Ett utvecklingsprojekt kan behöva skjutas upp till följd av nya fynd eller på grund av att kostnader eller andra antaganden ändrats under processens gång vilka inte beaktats inför förvärvet eller investeringen. Sådana händelser kan medföra att Bolaget måste skriva ned värdet av Bolagets portföljbolag vilket kan få negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Samarbete med portföljbolagen och medinvesterare

Bolaget utövar sin styrning över portföljbolagen dels vid bolagsstämmor, dels via sina representanter i portföljbolagens styrelser. Genom sina styrelserepresentanter bistår Bolaget portföljbolagen med strategi om hur portföljbolagen ska utvecklas. Idag äger Bolaget 100 % av aktierna i sina portföljbolag men i framtiden kan styrelserna i portföljbolagen även bestå av representanter från medinvesterare. I framtiden kan Bolagets representanter vara i minoritet i styrelser varvid deras inflytande på styrelsemöten kan vara begränsat. Det blir därmed viktigt att Bolaget och ledningen lyckas med att ingå goda samarbeten och överenskommelser med eventuella medinvesterare som kan bidra till portföljbolagens positiva utveckling. Om Coegin Pharma, i de situationer i framtiden där det finns medinvesterare, inte kan upprätta eller skapa goda relationer till medinvesterare skulle det kunna leda till att portföljbolagen påverkas negativt och att Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och tillväxt påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Behov av strategiska samarbetspartners

Bolaget och portföljbolagen har och kommer framöver att ha stort behov av samarbeten med olika samarbetspartners för att bedriva forsknings- och utvecklingsarbete. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta samarbetet med Coegin Pharma och/eller portföljbolag, 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 påverka portföljbolagens verksamhet och deras förmåga att licensiera eller kommersialisera produkter vilket kan föranleda begränsade eller uteblivna intäkter för Coegin Pharma.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Framtida finansieringsbehov för portföljbolagen

Att bedriva forsknings- och utvecklingsverksamhet inom life science är kapitalintensivt. Det finns en risk att portföljbolag inte kan anskaffa det kapital som behövs för att finansiera verksamheten till förmånliga villkor. Omständigheten att Coegin Pharma inte alltid har möjligheten att finansiera portföljbolag till den grad som krävs för att utveckla portföljbolagens verksamhet kan leda till att pågående projekts omfattning behöver omvärderas eller att externa investerare tillkommer vilket späder ut Bolagets ägandeandel i portföljbolaget. Ett förverkligande av dessa risker kan påverka portföljbolagens verksamhet och Bolagets tillväxt negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Konkurrenter

En del av Coegin Pharmas konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och läkemedelsutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av utebliven lansering eller försämrade 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Biverkningar och produktansvar

Beaktat att Coegin Pharma är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att patienter som deltar i Coegin Pharmas och/eller portföljbolagens 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

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 och/eller portföljbolagen inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd vilket kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning negativt. 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Know-how och affärshemligheter

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Coegin Pharma och portföljbolag 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 och/eller portföljbolagens 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Legala och regulatoriska risker

Tillstånd från myndigheter med mera

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 eller portföljbolagens upplägg förkommande 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. Ny lagstiftning och förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgör framtida riskfaktorer, vilka kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

Framtida investeringar i nya och nuvarande portföljbolag kräver kapital. För att säkerställa finansiering för att driva verksamheten och affärsmodellen vidare samt för investeringar i portföljbolag kan Coegin Pharma komma att söka ytterligare finansiering i framtiden. Sådan ytterligare finansiering kanske inte kommer att finnas tillgänglig på för Coegin Pharma godtagbara villkor, eller över huvud taget. Om det inte är möjligt för Coegin Pharma att erhålla finansiering i rätt tid, kan Bolaget bli tvunget att väsentligt minska sina investeringar och kan inte bedriva verksamheten enligt befintlig verksamhetsplan.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

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 eller upprätthålls 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i Coegin Pharma handlas på Nordic SME. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) som drivs av Nordic Growth Market 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. En investering i ett bolag som handlas på Nordic SME kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Utspädning till följd av framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper för att till exempel finansiera rörelsekapitalet 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Risker relaterade till att garantiåtaganden inte är säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med två externa investerare. Ingångna garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 65,47 procent av Företrädesemissionen. Inga garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av deltagande i Företrädesemissionen 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 eller kommanditbolag. 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 delägar-rätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (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 20,6 procent (för beskattningsår som börjar den 1 januari 2022). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägar-rätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra

delägarrätter. 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 delägarrätter 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 eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent (för beskattningsår som börjar den 1 januari 2022).

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 eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeringssparkonto (ISK)

De skattekonsekvenser som nämns ovan avseende kapital-vinstbeskattning och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, 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 procent-enhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas med 30 procent som inkomst av kapital.

Adresser

Emittent

Coegin Pharma AB
c/o Medicon Village
223 81 Lund
Tel: + 45 61 90 50 66
E-post: info@coeginpharma.com

Marknadsplats

NGM Nordic SME
Regeringsgatan 52
111 56 Stockholm
Tel: +46 8 566 390 00

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Tel: +46 8 684 058 00

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Studentgatan 6
211 38 Malmö
Tel: +46 40 664 66 50

Projektledare

Klara Stock Market Adviser AB
Järnvägsgatan 9
252 24 Helsingborg
Tel: +46 73 330 06 72

Central värdepappersförvaring

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00

www.coeginpharma.com