

INFORMATIONSMEMORANDUM

Inbjudan till teckning av aktier i Coegin Pharma AB

**A novel therapeutic
approach to
combat cancer and
inflammation**



COEGIN
PHARMA

MANGOLD

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 23 mars 2021, eller
- Senast den 18 mars 2021 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

coeginpharma.com

VIKTIG INFORMATION FÖR INVESTERARE

Allmänt

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Coegin Pharma ABs, ("Coegin" eller "Bolaget") org.nr 559078-0465, föreliggande erbjudande om teckning av aktier i Bolaget. Bolagets styrelse fattade den 26 februari 2021, med stöd från bemyndigande från årsstämman den 2 april 2020, beslut om genomförande av nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare på de villkor som framgår av detta investeringsmemorandum ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). 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 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" 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 "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. 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.

Regelverk

Detta investeringsmemorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas 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. 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 eller Sydafrika 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 eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Tvist med anledning av detta investeringsmemorandum.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Coegins aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Memorandumet gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande. Coegin lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget 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, Nordic Growth Markets hemsida, www.ngm.se, samt Mangolds hemsida www.mangold.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.

VIKTIG INFORMATION FÖR INVESTERARE

Emissionsinstitut

Mangold agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen. Mangold friskriver sig från allt ansvar beträffande innehållet i Memorandumet samt för eventuella investerings- och, eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet.

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 i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Bolag på Nordic SME är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på en reglerad marknad, utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. 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. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nordic SME måste ha en s.k. mentor som övervakar att regelverket efterlevs under minst två år från listning. Coegins mentor är beQuoted och nås på tel.nr 08-692 21 90.

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

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

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

Styrelsens försäkrar

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Coegin Pharma AB är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Coegin Pharma AB som skapas genom Memorandumet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	s. 2
RISKFAKTORER	s. 5
INBJUDAN TILL TECKNING	s. 8
BAKGRUND OCH MOTIV	s. 9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	s. 10
VD HAR ORDET	s. 13
VERKSAMHETS BESKRIVNING	s. 14
MARKNADSÖVERSIKT	s. 20
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	s. 21
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	s. 25
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	s. 29
NETTOSKULDSÄTTNING, EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING SAMT ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION	s. 34
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	s. 36
SKATTEFRÅGOR	s. 38
ADRESSER	s. 39

Coegin Pharma AB

c/o Medicon Village
223 81 Lund

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



KALENDER

Årsredovisning 2020	23 april 2021
Delårsrapport Q1 2021	20 maj 2021
Årsstämma 2021	20 maj 2021
Halvårsrapport 2021	19 augusti 2021
Delårsrapport Q3 2021	25 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	24 februari 2022

ÖVRIG INFORMATION

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

RISKFAKTORER

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

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Inga lanserade läkemedel

Bolaget har ännu inte några avtal som trätt i kraft gällande utlicensiering av läkemedelskandidater och har därför inte ännu genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential avseende dessa utlicensieringsavtal, och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

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

kostnadskrävande än planerat. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att förskjuta tiden till då Bolaget kan börja generera intäkter eller resultera i ett utökat finansieringsbehov. kostnadskrävande än planerat. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att förskjuta tiden till då Bolaget kan börja generera intäkter eller kan komma att resultera i ett utökat finansieringsbehov.

Kliniska studier

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

Nyckelpersoner och medarbetare

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

Konkurrenter

En del av Coegins 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 Coegins verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden.

Biverkningar och produktansvar

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

Samarbetspartners

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

Tillstånd från myndigheter m.m.

För att kunna utföra studier i människa (kliniska studier), marknadsföra och sälja läkemedel måste i normalfallet tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet

RISKFAKTORER

på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Coegin, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Coegin komma att påverkas negativt. Även synpunkter på Bolagets upplägg för kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Myndighetsbeslut ligger utanför Bolagets kontroll och det finns risk för att Coegin, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. Vidare kan erhållna tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att dessa har erhållits. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer, vilka kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Coegins verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Det föreligger också risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd 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 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 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 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 Coegins verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Know-how och affärshemligheter

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

Värdepappersrelaterade risker

Likviditetsrisk

Omsättningen i Coegins 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 Coegins aktie.

Fluktuationer i aktiens pris

Kursen i Coegins 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 Coegins aktie beror delvis på en rad faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i Coegin 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 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.

Framtida utdelning

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

Utspädning till följd av framtida emissioner

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

RISKFAKTORER

Risker relaterade till att teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte är säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt garantiåtaganden med ett antal externa investerare och Mangold. Ingångna teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgår till cirka 1,4 MSEK, motsvarande 8,56 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 15 MSEK, motsvarande 91,44 procent av Företrädesemissionen. Inga garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, 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.

INBJUDAN TILL TECKNING

Årsstämman i Coegin den 2 april 2020 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 26 februari 2021 att genomföra en riktad emission (den "Riktade Emissionen") tillsammans med en kompensationsemission ("Företrädesemissionen"). Den Riktade emissionen bestod av aktier och tillförde Bolaget 15 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen kan vid fullteckning tillföra Bolaget cirka 16,4 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 5 mars 2021, erhålles en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Företrädesemissionen.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 310 463,62 SEK från 25 214 011,355 SEK till högst 27 524 474,955 SEK genom emission av högst 51 343 636 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,045 SEK.

Teckningskursen per aktie är 0,32 SEK. Vid fullteckning av aktier i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 16 429 963,50 SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,1 MSEK. Garantikostnaderna, givet att samtliga garanter väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK.

Erbjudandet medför en maximal utspädning av kapital om 8,39 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. Den aktieägare som inte tecknar sin andel i Företrädesemissionen kommer således att få sitt ägande utspädd i motsvarande grad.

Styrelsen för Coegin 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 9 mars 2021 till och med den 23 mars 2021. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Styrelsen för Coegin är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelseledamöterna i Memorandumet finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Styrelsen för Coegin försäkrar 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 9 mars 2021

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Coegin är ett bioteknikföretag som fokuserar på utveckling av små molekylbaserade läkemedelskandidater för behandling av cancer. Den terapeutiska plattformen är baserad på selektiv hämning av nyckelenzymet cPLA₂α som spelar en central roll vid inflammationer och okontrollerad celltillväxt. Enzymet har såväl prekliniskt som kliniskt erhållit en grundlig validering och är ett relevant terapeutiskt mål för en rad cancer- och inflammationssjukdomar; exempelvis aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi, trippelnegativ bröstcancer och kronisk njursjukdom. Bolaget driver utvecklingen från identifiering av lovande läkemedelskandidater till fas IIa/fasIIb, eller till så kallat "proof of concept", för att därefter utlicensiera läkemedelskandidaterna till större internationella aktörer.

Bolaget har uppdaterat sin projektplan avseende läkemedelsutveckling för olika indikationer, där moderbolaget Coegin framgent kommer att fokusera på hudcancersjukdomar såsom aktinisk keratos och basalcellscancer. Som ett ytterligare led i Bolagets fokusering och värdeutveckling av projektportföljen, avser Bolaget under 2021 bilda två nya dotterbolag med fokus på systemiska behandlingar av cancer respektive fibrotiska sjukdomar. För båda dessa fält bedöms cPLA₂α-enzymet vara en nyckelfaktor i sjukdomsutvecklingen och ett väldokumenterat terapeutiskt mål.

De aktuella dotterbolagen planeras efter genomförda prekliniska studier att särskapitaliseras för genomförande av fas I studier, för att sedan delas ut till Bolagets aktieägare genom Lex-ASEA utdelningar med efterföljande IPOs. Detta ger bättre möjligheter att knyta specifik kompetens till respektive dotterbolag men också till vidare finansiering av projekten utan att belasta moderbolaget Coegin. Bolaget avser att tillsammans med befintliga medel använda den totala likviden från den tidigare genomförda riktade emissionen och den aktuella Företrädesemissionen, totalt cirka 31,4 MSEK, för att finansiera sin kombinerade fas I/II studie av sin läkemedelskandidat i aktinisk keratos under

2021. Utöver finansieringen av den kombinerade fas I/II studien kommer emissionslikviden även att användas för finansieringen av de kombinerade prekliniska studierna för dotterbolagens läkemedelskandidater samt planering och uppstart av Coegins fas IIa studie av sin läkemedelskandidat i basalcellscancer.

Emissionslikviden kommer att användas till följande projekt i prioritetsordning:

- Kombinerade forsknings och prekliniska studier för dotterbolagen, cirka 50 procent av den totala emissionslikviden
- Initiering av Business Development arbete avseende aktinisk keratos, alternativt planering av fas IIa studie, cirka 10 procent av emissionslikviden.
- Planering och uppstart av Bolagets fas IIa studie i basalcellscancer, cirka 40 procent av den totala emissionslikviden.

Intressen och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Coegin i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Lindahl agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Lindahl i samband med Erbjudandet. Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om 3,75 MSEK, motsvarande 22,86 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 parter 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

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Lindahl är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Lindahl har biträtt Coegin vid upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Lindahl 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 och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 5 mars 2021 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. Tio (10) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Coegin.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 51 343 636 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om 16 429 963,50 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,32 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 mars 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 mars 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 mars 2021.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 9 mars 2021 till och med den 23 mars 2021. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Styrelsen för Coegin äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nordic SME under perioden från och med den 9 mars 2021 till och med den 18 mars 2021. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller

sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 18 mars 2021 eller användas för teckning av aktier senast den 23 mars 2021 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0015660154.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 mars 2021. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 17:00 den 23 mars. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Coegin Pharma
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 mars 2021 till och med den 23 mars 2021. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 17:00 den 23 mars 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. För det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Allmänt

Företrädesemissionen omfattas till cirka 1,4 MSEK av teckningsförbindelser, motsvarande cirka 8,56 procent av emissionen. Därutöver omfattas Företrädesemissionen av garantiåtaganden om cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 91,44 procent av emissionen. Ingånga teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden, se avsnittet "Risker relaterade till att teckningsåtaganden och garantiåtaganden inte är säkerställda".

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,4 MSEK, motsvarande 8,56 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande.

Namn	Adress	Belopp, SEK	Del av Erbjudandet
ALMI Invest Syd AB	Scheetorget 1	500 000	3,04%
Raging Bull Invest AB	Doktorsvägen 8	465 243	2,83%
Rune Löderup	Doktorsvägen 8	365 000	2,22%
Gerhard Dal	Vilundavägen 17	76 800	0,47%
Totalt		1 407 044	8,56%

Garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtagande om cirka 15 MSEK, motsvarande 91,44 procent av Erbjudandet. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med 6 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning eller 8 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade aktier kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman den 2 april 2020. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer att motsvara den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie på Nordic SME under Erbjudandets teckningsperiod, det vill säga från och med den 9 mars 2021 till och med den 23 mars 2021. Ovan angivna garantiåtaganden ingicks i mars 2021.

Nedanstående tabell sammanfattar de garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande.

Namn	Adress	Belopp, SEK	Del av Erbjudandet
Raging Bull Invest AB	Doktorsvägen 8	2 500 000	15,22%
Rune Löderup	Doktorsvägen 8	1 255 730	7,64%
Gerhard Dal	Vilundavägen 17	3 755 730	22,86%
Råsunda Förvaltning AB	Gyllenstiernsgatan 15	3 755 730	22,86%
Mangold Fondkommission AB	Engelbrektsplan 2	3 755 730	22,86%
Totalt		15 022 920	91,44%

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Tilldelningsprinciper

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. 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 ska tilldelning av resterande aktier ske till garantier i enlighet med ingångna emissionsgarantavtal.

Besked om tilldelning av aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till de som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Investeringsmemorandumet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalda tecknade aktier ("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 på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilket beräknas ske under vecka 12, 2021.

Handel i BTA

Handel i BTA äger rum på Nordic SME från och med den 9 mars 2021 fram till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket. ISIN koden för BTA är SE0015660162.

Utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 12 ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen snarast möjligt efter det att teckningsperioden avslutats. Offentliggörandet beräknas ske omkring den 25 mars 2021. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utspädning

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 8,39 procent av Bolagets aktiekapital. Den aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

VD HAR ORDET

Coegin Pharma bygger på en stark plattform baserad på ett mycket intressant terapeutiskt koncept med stor potential inom cancer, inflammation och fibros. Vi är därför väl utrustade för att bygga ut vår pipeline med flera sjukdomar där behovet av nya och innovativa mediciner är stort.

Vi har etablerat ett starkt samarbete med Studies&Me och Bispebjerg Hospital om en kombinerad klinisk fas I/II-studie inom aktinisk keratos med läkemedelskandidaten AVX001. Den innovativa studiedesignen är en så kallad "hybrid clinical study" där patienterna rekryteras digitalt och guidas under hela behandlingsperioden med hjälp av en specialutvecklad app. Med hjälp av appen kan patienterna enkelt rapportera bieffekter, bilder och upplevelser med behandlingen samt komma i kontakt med dermatolog digitalt. Aktinisk keratos är en mycket vanlig sjukdom som riskerar att utvecklas till allvarlig hudcancer och där tillgänglig behandling av sjukdomen ofta är mindre effektiv, tidskrävande och obehaglig. Vi förväntar oss att slutföra studien redan under 2021 och presentera resultaten i början av 2022. Vi är redo att utnyttja den terapeutiska potentialen i vår plattform till att utveckla läkemedel för flera indikationer där behovet av nya och bättre behandlingar är stort. Vi vill därför bygga värde genom en stark pipeline inom både hudcancer och systemisk cancer, där exempelvis leukemi och bröstcancer är intressanta indikationer. Dessutom har vi lovande prekliniska resultat inom fibros och kronisk njursjukdom med ett potentiellt stort värde.

Det intressanta med Bolaget är den unika terapeutiska plattformen baserad på årtionden av framgångsrik forskning och kliniskt validerat målenzym, cPLA₂α, som spelar en nyckelroll i många sjukdomar associerade med cancer, inflammation och fibros. Vi utgår från patienternas behov för att skapa en effektiv, säker och praktisk behandling. Vi fokuserar på de sjukdomar där det i dag saknas tillräckligt bra behandlingsalternativ och där våra produkter kan göra stor skillnad för patienterna.

Vi har nu avslutat vårt strategiarbete för de kommande åren efter noggranna analyser av Bolagets projektportfölj och potentiella utvecklingsplaner kontra kapitalbehov. Det är med stor glädje jag kan presentera bredden i vår pipeline och potentialen i Bolaget. Min bedömning är, även om strategin är ambitiös, att det är en realistisk modell för utveckling av Bolagets projektportfölj och bedömer att utvecklingsplanen ger en trovärdig möjlighet att fullfölja projekten och samtidigt skapa goda förutsättningar för värdeutveckling för våra aktieägare. Vi har idag byggt upp rätt expertis för vårt pågående projekt inom aktinisk keratos och kommande projekt inom basalcellscancer.

Genom den planerade uppdelningen av Bolagets övriga projekt i separata dotterbolag skapas bättre förutsättningar för att knyta specifik kompetens till respektive projekt för att driva samtliga projekt framåt med bibehållen fokus. Även om det kommer att krävas hårt arbete ser jag att det finns goda möjligheter att genomföra planen. Den solida vetenskapliga grund som skapats under ledning av professor Berit Johansen och hennes samarbetspartners, kombinerat med ett begränsat kapitalbehov under den kommande tvåårsperioden, gör att jag ser med tillförsikt på Coegin Pharmas framtid.

Tore Duvold
VD - Coegin Pharma AB

"Vi är redo att utnyttja den terapeutiska potentialen i vår plattform till att utveckla läkemedel för flera indikationer där behovet av behandlingar är stort."

Tore Duvold
VD - Coegin Pharma AB

Tore Duvold



VERKSAMHETSBESKRIVNING

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

Kort om Coegin

Coegin har både i egen regi och genom ett långvarigt internationellt samarbete alltsedan starten 2005 bedrivit omfattande forskning och utveckling av läkemedelssubstanser med fokus på att hämma nyckelenzymet cPLA₂ som ingår i fosfolipas A2-familjen. Teknologin som Bolagets forskning grundar sig på baseras på det arbete som professor Berit Johansen och hennes forskargrupp under tre decennier bedrivit på Norges Teknisk-Naturvitenskapelige Universitet (NTNU). Berit var den första att identifiera cPLA₂ enzymets unika egenskaper. Enzymet spelar en central roll vid inflammationer och okontrollerad celltillväxt och har såväl prekliniskt som kliniskt erhållit en grundlig validering som ett mycket lovande terapeutiskt mål för en rad inflammatoriska sjukdomar, cancer och fibros.

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

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

Vision

Coegin kommer att tillhandahålla en ny generation av säkra och effektiv behandling av flertalet cancerformer där nuvarande behandlingsalternativ är otillräckliga.

Affärsidé

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

Mål

Coegins långsiktiga mål är att skapa en effektiv och lönsam verksamhet genom att utveckla och utlicensiera läkemedelskandidater till internationella läkemedelsbolag. På kort sikt har Bolaget som målsättning att genomföra en kombinerad fas I/II "proof of concept"-studie under 2021 inom aktinisk keratos, samt inleda kombinerade prekliniska studier för dotterbolagen. Under 2022 är målsättningen att slutföra en fas IIa studie i basalcellscancer tillsammans med slutförandet av de kombinerade prekliniska studierna för dotterbolagen.

Affärsmodell

Coegins affärsmodell bygger på att effektivt och genom en väldokumenterad metodik utveckla nya innovativa läkemedelskandidater för sjukdomar där det medicinska behovet är stort och där det viktiga enzymet cPLA₂ spelar en avgörande roll i sjukdomsutvecklingen. Bolaget driver utvecklingen från identifiering av verksamma läkemedelskandidater till fas IIa eller fas IIb.

Därefter är ambitionen att utlicensiera läkemedelskandidaterna till större internationella aktörer mot betalning vid undertecknande av avtal och delmålsbetalningar vid förutbestämda milstolpar samt royaltyintäkter när läkemedlet når marknaden. Genom att utlicensiera projekt i tidig fas uppnår Bolaget en god balans mellan framtida intäkter och risk samt kan fokusera verksamheten på sin

kärnkompetens. Verksamhetens kärnkompetens ligger inom forskning och tidig utveckling medan en större partner är avgörande för att säkra projektens vidare utveckling fram mot marknaden. Genom utlicensiering kan verksamheten generera intäkter och säkra nödvändiga resurser för att utveckla övriga projekt.

Historik

1998

Professor Berit Johansen med kollegor publicerar för första gången att enzymet cPLA₂ är en central regulator av cytokininducerad proinflammatorisk transkriptionsfaktor NF-kB-aktivering i mänskliga hud keratinocyter

2001

Verkningsstudier för cPLA₂ medierad NF-kB-aktivering tillämplig på flera olika celltyper – grundläggande för identifiering och dokumentation av cPLA₂ som ett mycket intressant terapeutiskt mål

2005

Avexxin AS grundas med mål om att tillhandahålla en ny generation av läkemedel för behandling av allvarliga medicinska tillstånd som kroniska inflammatoriska sjukdomar och cancer

2014

Potenta terapeutiska kandidater identifieras för behandling av cancer, inklusive hudcancer och trippel negativ bröstcancer

2015

"Proof of Concept" (PoC) hos människa för sin ledande molekyl vid en topisk behandling för patienter som lider av mild till måttlig psoriasis

VERKSAMHETSBESKRIVNING

2016 – 2018

Framgångsrik behandling med cPLA₂α-hämmare av fibrotiska sjukdomar i djurmodeller av njure och lunga

2019

Avexin AS namnändras till Coegin Pharma AS

2020

- Ny strategisk inriktning med fokus på utveckling av ny cancerbehandling
- Kapitalanskaffning för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsarbete
- GoldBlue AB (nu namnändrat till Coegin Pharma AB) genomför ett omvänt förvärv av Coegin Pharma AS
- Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 29 september 2020 beslutas om namnändring av GoldBlue AB till Coegin Pharma AB samt beslutades bland annat om att utse en ny styrelse. I samband med den extra bolagsstämman utsågs Tore Duvold till ny VD i Bolaget

2021

- Coegin slutförde omnoteringsprocessen på Nordic SME efter det omvända förvärvet
- Coegin genomför en riktad emission om 15 MSEK till Nyenburgh Holding B.V.

Verksamhetssammanfattning

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

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

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

Affärsinriktning och strategi

Enligt Coegins bedömning så har Bolagets läkemedelskandidater, baserat på dess profil och hittills befintliga validering, potential att bli värdefulla behandlingsalternativ till existerande läkemedel. Med de positiva kliniska resultaten inom psoriasis (J Eur Acad Dermatol Venereol, 2017, 31(7), 1161-1167) i kombination med solida data från ett flertal cell- och djurmodeller stöds möjligheten för en effektiv behandling av aktinisk keratos och basalcellscancer med Bolagets cPLA₂α-hämmare.

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

Coegin har antagit en ny projektplan, innebärandes att Coegin kommer att fokusera på utvecklingen av behandlingar som adresserar hudcancersjukdomar såsom aktinisk keratos och basalcellscancer. Som ett led i den uppdaterade projektplanen, och i syfte att öka fokuseringen och underbygga värdeutvecklingen i Bolaget ämnar Coegin att skapa två dotterbolag. Dotterbolagen kommer i egen regi

att utveckla systemiska behandlingar för cancer respektive fibrotiska sjukdomar. Inom bägge dessa områden bedöms cPLA₂α-enzymet vara en nyckelfaktor i sjukdomsutvecklingen och ett väldokumenterat terapeutiskt mål. Dotterbolagen avses att, efter genomförda gemensamma pre-kliniska studier, särskapitaliseras för genomförandet av fas I studier, efter vilket dessa dotterbolag ämnas delas ut till aktieägarna i Coegin genom Lex-ASEA utdelningar med efterföljande börsnoteringar. Genom att skapa två dotterbolag som fokuserar på andra områden än Coegin ges bättre möjligheter att knyta specifik kompetens till respektive dotterbolag samtidigt som finansieringen av dessa projekt inte belastar moderbolaget Coegin.

Forskning och forskningsportfölj

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

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Coegins forskning bygger på följande grundpelare

- Det terapeutiska målet är ett så kallat nyckelenzym (cPLA₂α) som orsakar frisättning av arakidonsyra som leder till aktivering av multipla inflammatoriska och proliferativa förlopp som spelar en avgörande roll för en lång rad sjukdomar
- Att hämma cPLA₂α förutses ha en terapeutisk effekt på cancer och inflammatoriska sjukdomar via en ny terapeutisk interventionspunkt
- Bolagets läkemedelskandidater är potenta och selektiva inhibitorer av cPLA₂α och har uppvisat "proof of efficacy" i flertalet prekliniska sjukdomsindikationer
- Att Bolagets läkemedelskandidater är inriktade på indikationer med stora ouppfyllda kliniska behov som har en stor marknadspotential
- Proof of concept inom psoriasis med en mycket god säkerhetsprofil

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

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

Övergripande tidsplan

Projekt/indikation	Kandidat	Administration	2021	2022	2023
Aktinisk keratos	AVX001	Topikal	Fas I/II		
Basalcellscancer	AVX001	Topikal		Fas IIa	
Leukemi/bröstcancer	Ej vald*	Systemisk	Preklinik		Fas I
Kronisk njursjukdom	Ej vald*	Systemisk	Preklinik		Fas I

*Slutlig kandidat till systemisk administration väljs andra kvartalet 2021

Kommande milstolpar

År	Aktinisk keratos (Fas I/II)	Basalcellscancer (Fas IIB)	Cancer (Klar till fas I)	Kroniska njursjukdomar (Klar till fas I)	Spinout
2021	Inlämnande av klinisk ansökan, Q1 Patientrekrytering inleds, Q3 Sista patient behandlad och uppföljd, Q4		Val av kandidat, Q2 Start av preklinik, Q3	Val av kandidat, Q2 Start av preklinik, Q3	
2022	Topline resultat, Q1	Inlämnande av klinisk ansökan, Q1 Patientrekrytering inleds, Q3 Sista patient behandlad och uppföljd, Q4 Topline resultat, Q1 2023	Preklinik kompletterad, Q2 Klar till fas I, Q4	Preklinik kompletterad, Q2 Klar till fas I Q4	"Cancer Company AB", Q1 "Fibrosis Company AB", Q3

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Projektområden

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

Det initiala utvecklingsarbetet var fokuserat på psoriasis, där Bolagets cPLA₂α-hämmare i en fas IIa-studie visade god klinisk effekt utan observation av några bieffekter. I linje med Bolaget strategi att fokusera på områden med stort medicinskt behov valde man vid en strategisk översyn under våren 2020 att avsluta utvecklingen inom psoriasis då det idag finns ett flertal goda behandlingsalternativ. Fokus framöver kommer i första hand att läggas på aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi och trippelnegativ bröstcancer. I enlighet med den projektplan som antagits av Coegin, kommer Bolaget fortsätta fokusera på utveckling av läkemedel till behandling av hudcancersjukdomar såsom aktinisk keratos och basalcellscancer. De två nya dotterbolagen som avses bildas under 2021, "Cancer Company AB" samt "Fibrosis Company AB", kommer att fokusera på systemiska behandlingar av leukemi och trippelnegativ bröstcancer respektive fibrotiska sjukdomar.

Coegin Pharma AB

Aktinisk keratos och basalcellscancer

Aktinisk keratos (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 förstadiet till hudcancer, och enbart i USA uppskattas att det finns cirka 60 miljoner människor som lider av AK, ett antal som förväntas öka framöver. AK anses vara en kronisk störning där de flesta patienter upplever att lesionerna återkommer över tiden. AK ökar risken för att utveckla hudcancer eftersom den kan utvecklas till skivepitelcancer, en vanlig och ibland en invasiv form av hudcancer. Basalcellscancer (BCC) är den

vanligaste formen av hudcancer och den vanligaste av alla cancerformer. Endast i USA diagnostiseras årligen 4 miljoner patienter med BCC. BCC finns i många olika former och kan vara både ytliga och mer invasiva. Den vanligaste orsaken är även här exponering för solljus och involverar onormal och okontrollerad celltillväxt. Även om BCC sällan utvecklas till melanom är de en stor olägenhet för patienter eftersom de kan utvecklas till stora lesioner i form av öppna sår, röda prickar eller som större sfärer i huden.

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

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

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

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

Framtida dotterbolag 1 "Cancer Company AB"

Trippelnegativ bröstcancer

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

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

Leukemi

Leukemi är en allmän term som inkluderar akut och kronisk lymfoblastisk leukemi (ALL, CLL) och akut och kronisk myeloid leukemi (AML, CML). Beroende på indikation behandlas dessa sjukdomar idag med en kombination av terapier inklusive kemoterapi (till exempel cytarabin, decitabin), riktade medel (till exempel PI-3K, BTK, Bcr-Abl-hämmare), monoklonala antikroppar och nyligen utvecklade CAR-T-behandlingar. Immuno-onkologi-terapier är också under utveckling. Sammantaget och beroende på olika subindikationer är dock fortfarande det medicinska behovet stort, där stora

VERKSAMHETSBESKRIVNING

förhoppningar sätts till utvecklingen av nya innovativa terapier. 2016 fanns cirka 12 310 fall av CML i USA, Japan och på de fem större EU-marknaderna (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien). Antalet incidentfall beräknas att öka med 32,7 procent för att nå 16 330 till 2036 (källa: Datamonitor).

Framtida dotterbolag 2 "Fibrosis Company AB"

Kronisk njursjukdom (CKD)

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

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Patentportfölj

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

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

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

MARKNADSÖVERSIKT

Aktinisk keratos och basalcellscancer

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

Trippelnegativ bröstcancer

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

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

Leukemi

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

Kronisk njursjukdom (CKD)

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

Referenser

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



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

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

Niclas Lundqvist

Född 1965.

Styrelseordförande sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

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

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

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

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

Tore Duvold

Född 1968.

Styrelseledamot och VD sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Tore Duvold (född 1968) har mer än tjugo års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin med grundlig erfarenhet av dermatologiska sjukdomar, antibiotika och njure. Tore Duvold var VD för Aker Biopharma AS 2014 – 2015 och Senior Vice President och del av koncernledningen på LEO Pharma under totalt 15 år. Tore Duvold kommer senast från Innovation Fund Denmark där han tillträdde som vice 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 Université Louis Pasteur, Frankrike.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

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

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

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Jesper Kihl

Född 1958.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Jesper Kihl (född 1958) 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 bl.a. Vice President Global Regulatory Affairs i LEO Pharma A/S. Innan dess var han 22 år på Novo Nordisk inom bl.a. tillverkning, kvalitet, utveckling, marknadsföring och logistik. Jesper Kihl är och har varit medlem i flera advisory boards, bland annat för Biogenity, och arbetar med fonder, universitet och andra institutioner.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

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

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

Lars Persson

Född 1955.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

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

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

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

Innehav: Lars Persson äger 350 000 aktier privat, och 2 954 000 aktier genom Mandelträdet AB vilket ägs till 50 procent av Lars Persson, i Coegin.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Erlend Skagseth

Född 1955.

Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Erlend Skagseth (född 1955) 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. Har lång erfarenhet från styrelsearbete i utvecklings- och tillväxtbolag.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

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

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

Ledande befattningshavare

Tore Duvold

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

Berit Johansen

Född 1958.

CSO sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Berit Johansen (född 1958) har varit verksam i Coegin sedan starten 2005 och är professor i molekylär genetik vid Norske universitetet for vetenskap och teknik (NTNU) 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.

Väsentliga uppdrag under de senaste fem åren:

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

Innehav: Berit Johansen äger 3 521 301 aktier i Coegin genom det helägda bolaget Bejo Holding AS, Berit äger även genom bolaget Bejo Holding AS 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024 i Coegin.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Revisor

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

Ersättning till styrelseledamöter

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

Övriga upplysningar

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

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

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

Pension

Bolaget gör inga pensionsavsättningar till medlemmarna av ledningsgruppen.

Avgångstider/Avgångsvederlag

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

Revision

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

Bolagsstyrning

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

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt bolagsordningen antagen på extra bolagsstämma den 29 september 2020 får aktiekapitalet inte understiga 22 500 000 SEK och inte överstiga 90 000 000 SEK, fördelas på inte färre än 500 000 000 aktier och inte fler än 2 000 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum uppgår aktiekapitalet till 25 214 011,335 SEK, fördelat på 560 311 363 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 nås 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 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.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalets utveckling

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

Tidpunkt	Händelse	Ändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Kvotvärde	Teckningskurs	
2016-09-28	Nybildning	50 000	50 000	50 000,00	50 000,00	1,000		-
2016-10-26	Aktieuppdelning	4 950 000	5 000 000	50 000,00	50 000,00	0,010	-	-
2016-11-02	Nyemission	100	5 000 100	1,00	50 001,00	0,010	0,01	Kontant
2016-11-02	Sammanläggning	-1 666 700	3 333 400	-	50 001,00	0,015	-	-
2016-11-02	Nyemission	3 897 034	7 230 434	58 455,51	108 456,51	0,015	0,015	Kontant
2017-04-26	Nyemission	23 566	7 254 000	353,49	108 810,00	0,015	6,09	Kontant
2017-04-26	Sammanläggning	-6 045 000	1 209 000	-	108 810,00	0,090		
2017-10-13	Nyemission	22 971 000	24 180 000	2 067 390,00	2 176 200,00	0,090	6,09	Apport
2017-10-20	Nyemission	489 414	24 669 414	44 047,26	2 220 247,26	0,090	5,25	Kontant
2017-12-08	Nyemission	2 526 428	27 195 842	227 378,52	2 447 625,78	0,090	5,85	Kvittning
2017-12-18	Nyemission	3 859 630	31 055 472	347 366,70	2 794 992,48	0,090	5,85	Kontant
2017-12-19	Nyemission	318 325	31 373 797	28 649,25	2 823 641,73	0,090	5,85	Kvittning
2018-01-24	Nyemission	240 370	31 614 167	21 633,30	2 845 275,03	0,090	5,85	Kontant
2019-01-22	Nyemission	31 614 166	63 228 333	2 845 274,94	5 690 549,97	0,090	0,45	Kontant, kvittning*
2019-08-01	Nyemission	89 573 471	152 801 804	8 061 612,39	13 752 162,36	0,090	0,16	Kontant, kvittning**
2020-08-04	Minskning AK	-	152 801 804	6 876 081,18	6 876 081,18	0,045	-	-
2020-10-08	Nyemission	356 500 000	509 301 804	16 042 500,00	22 918 581,18	0,045	0,084	Kvittning
2020-11-19	Nyemission	4 134 559	513 436 363	186 055,16	23 104 636,34	0,045	0,084	Kvittning
2021-02-26	Nyemission	46 875 000	560 311 363	2 109 375,01	25 214 011,35	0,045	0,32	Kontant
2021-03-23***	Nyemission	51 343 636	611 654 999	2 310 463,62	27 524 474,97	0,045	0,32	Kontant

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

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

***Under antagandet att Erbjudandet fulltecknas

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Teckningsoptioner

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

Bemyndiganden

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

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

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

vilken Amrahp Nigeoc AB blir majoritetsägare i Bolaget, ett s.k. omvänt förvärv.

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

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

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

Tilläggsköpeskilling

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

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförhållanden

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur per den 30 december 2020 samt därefter kända förändringar. 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 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB*	52 606 036	9,39%
Almi Invest Syd AB	47 568 085	8,49%
Nyenburgh Holding B.V.	46 875 000	8,37%
Arctic Securities*	41 838 285	7,47%
Sparebank 1 Markets AS*	37 648 686	6,72%
Rune Löderup**	33 385 234	5,96%
Olle Stenfors	18 500 000	3,30%
Nord Fondkommission AB*	18 397 335	3,28%
Gerhard Dal	16 250 000	2,90%
Modelio Equity AB	14 344 938	2,56%
Övriga	232 897 764	41,57%
Totalt	560 311 363	100,0%

* Avser innehav för underliggande kunders räkning

** Avser ägande privat och genom bolag

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

För den finansiella information i sammandrag för räkenskapsåren 2019 och 2020 presenteras finansiell 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 bokslutskommunikén där de egenupparbetade immateriella tillgångarna i Coegin Pharma AS inte redovisas som en tillgång. Jämförelseperioden helår 2019 har justerats i enlighet härmed.

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

Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554). Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med K3-regelverket och är, förutom införande av koncernredovisning fr.o.m. denna rapport, oförändrade jämfört med senast avlämnade årsredovisning samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna ovan och 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 företagets 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. Differenser som uppkommer redovisas

direkt i eget kapital. Bokslutskommunikén 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 har visat att förvärvet skall redovisas enligt reglerna för omvända förvärv, vilket innebär att Coegin Pharma 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 2019 har varit föremål för revision av revisor. Uppgifterna i bokslutskommunikén för perioden januari – december 2020 har inte varit föremål för revision eller översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Revisionsberättelserna för Bolaget för räkenskapsåret 2019 har av revisorerna upprättats enligt standardutformningen.

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 var till 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. Styrelsen har bedömt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov avseende aktier i dotterbolag per 31 december 2020.

Konsolidering som inkluderar Coegin Pharma AB sker fr o m tillträddandet 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 jämförelseperioder i denna finansiella rapport presenteras finansiell 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. Alla jämförelseperioder har justerats i enlighet härmed.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0
Övriga rörelseintäkter	743	3 361
Summa rörelseintäkter	743	3 361
Rörelsekostnader		
Råvaror och förnödenheter	0	0
Övriga externa kostnader	-45 215	-14 735
Personalkostnader	-1 781	-1 590
Av/nedskrivningar	-22	-120
Övriga rörelsekostnader	0	0
Summa rörelsekostnader	-47 018	-16 445
Rörelseresultat	-46 276	-13 084
Finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	155	112
Räntekostnader och liknande resultatposter	-121	-392
Summa finansiella poster	34	-280
Resultat efter finansiella poster	-46 242	-13 364
Resultat före skatt	-46 242	-13 364
Skatt på periodens/årets resultat	0	0
Periodens resultat	-46 242	-13 364

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	8
Summa anläggningstillgångar	2	8
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	0	0
Övriga fordringar	2 354	4 705
Likvida medel	16 647	1 768
Summa omsättningstillgångar	19 143	6 473
Summa tillgångar	19 145	6 481
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	23 105	3 969
Fritt eget kapital		
Överkursfond	0	0
Balanserad vinst eller förlust	39 850	11 679
Årets resultat	-46 242	-13 364
Summa fritt eget kapital	-6 352	-1 685
Summa eget kapital	16 713	2 284
Långfristiga skulder		
Lån till kreditinstitut	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Leverantörsskulder	1 772	2 567
Övriga kortfristiga skulder	158	142
Upplupna kostnader	502	1 488
Summa kortfristiga skulder	2 432	4 197
Summa eget kapital och skulder	19 145	6 481

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Kassaflöde från den löptande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-46 242	-12 965
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	37 160	7
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-9 082	-12 985
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av fordringar	2 363	-231
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-1 060	-2 337
Förändring i rörelsekapital	1 303	-2 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 779	-15 526
Investeringsverksamhet		
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	16 933	16 819
Likvida medel i apporterat bolag	6 926	0
Ökning/minskning av långfristiga skulder	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 859	16 819
Periodens/årets kassaflöde	16 080	1 293
Likvida medel vid årets början	1 768	162
Omräkningsdifferens	-1 201	313
Likvida medel vid årets slut	16 647	1 768

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nyckeltal

	2020-12-31	2019-12-31
Nettoomsättning, TSEK	0	0
Rörelseresultat, TSEK	-46 276	-13 084
Resultat efter skatt, TSEK	-46 276	-13 084
Antal aktier före full utspädning*	513 436 363	3 752 001
Antal aktier efter full utspädning**	513 436 363	3 752 001
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,09	-3,56
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,09	-3,56
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning*	130 656 272	1 928 112
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning**	130 656 272	1 928 112
Periodens kassaflöde, TSEK	16 080	1 293
Likvida medel, TSEK	16 647	1 768
Soliditet, %	87,3	35,2

*Antal aktier för 2019 avser Coegin Pharma AS

** Då Bolagets utestående teckningsoptioner inte var in the money per 2020-12-31, har de potentiella aktierna inte beaktats i ovan uppgifter om antal aktier efter utspädning. För information om utestående teckningsoptioner, se vidare under avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram".

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning, KSEK

Avser periodens nettoomsättning

Soliditet, %

Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av Aktieägarna med eget kapital.

NETTOSKULDSÄTTNING, EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING SAMT ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Nettoskuldsättning per 2020-12-31

Belopp i TSEK

A	Kassa	0
B	Likvida medel	16 647
C	Lätt realiserbara värdepapper	0
D	Summa likviditet (A+B+C)	16 647
E	Kortfristiga fordringar	2 496
F	Kortfristiga bankkulder	0
G	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H	Andra kortfristiga skulder	2 432
I	Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	2 432
J	Netto kortfristiga skulder (I-E-D)	-16 647
K	Långfristiga banklån	0
L	Emitterade obligationer	0
M	Andra långfristiga lån	0
N	Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0
O	Nettoskuldsättning (J+N)	-16 711

Eget kapital och skuldsättning per 2020-12-31

Belopp i TSEK

Eget kapital	
Aktiekapital	23 105
Reservfond	0
Andra reserver	-6 395
Summa eget kapital	16 713
Långfristiga skulder	
Lån till kreditinstitut	0
Summa långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	1 772
Övriga kortfristiga skulder	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	502
Summa kortfristiga skulder	2 432
Total kapitalisering	19 145

NETTOSKULDSÄTTNING, EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING SAMT ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Övrig finansiell information per 2020-12-31

Lånebehov per 2020-12-31

Styrelsen bedömer löpande lånebehovet på såväl kort som lång sikt. Några lån finns inte den 31 december 2020, inte heller vid tidpunkten för datering av Memorandumet. Som möjliga långgivare ser styrelsen någon eller några i aktieägarkretsen.

Rörelsekapital

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om 100 procent av emissionsbeloppet, se vidare under "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden". Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget således att tillföras cirka 16,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilket bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets kapitalbehov under den kommande 12-månadersperioden i enlighet med Bolagets uppdaterade projektplan.

Framtida investeringar

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

Ekonomiska framtidsutsikter efter 2020-12-31

Den löpande utvecklingsverksamheten kommer fortsätta efter den 31 december 2020. I övrigt avges inga prognoser inför framtiden.

Väsentliga händelser efter 2020-12-31

Bolaget slutförde den 18 januari 2021 den omnoteringsprocess som påbörjades i samband med Bolagets omvända förvärv av GoldBlue AB. Coegin inledde den 26 januari 2021 ett samarbete med Studies&Me för utveckling av innovativ medicinsk behandling för patienter med aktinisk keratos. Bolaget utsåg den 27 januari 2021 valberedningen inför årsstämma 2021. Bolaget kommunicerade den 26 februari en statusuppdatering, inkluderandes en uppdaterad projektplan. Bolagets styrelse fattade den 26 februari 2021, med stöd från bemyndigande från årsstämman den 2 april 2020, beslut om en riktad emission om 15 MSEK till Nyenburgh Holding B.V. tillsammans med en företrädesemission till Bolagets aktieägare om cirka 16,4 MSEK. Bolaget publicerade den 26 februari 2021 Bolagets bokslutskommuniké för perioden januari-december 2020.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bolagsinformation och legal struktur

Coegin Pharma AB (publ), 559078-0465, registrerades vid Bolagsverket den 28 september 2016. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet och ändamål är att bedriva forskning och utveckling av läkemedel, diagnostiska metoder för behandling av cancer och inflammatoriska sjukdomar och kommersialisering härav samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall även tillhandahålla konsult- och managementtjänster inom läkemedelsutveckling. Vidare ska bolaget kunna äga och förvalta fast och lös egendom samt all därtill förenlig verksamhet. Bolagets registrerade adress är c/o Medicon Village, 223 63 Lund och adressen till Bolagets hemsida är www.coeginpharma.com. Coegin har ett helägt dotterbolag i Norge, Coegin Pharma AS, som bildades den 1 mars 2005.

Väsentliga avtal

Norwegian Research Council

Coegin Pharma AS har den 10 mars 2020 fått ett forskningsprojekt godkänt av Norwegian Research Council. Forskningsprojektet är relaterat till användning av cPLA₂-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.

Studies&Me A/S

Coegin har i januari 2021 ingått ett samarbete med Studies&Me för utveckling av innovativ medicinsk behandling för patienter med aktinisk keratos. Coegin kommer i samarbete med Studies&Me att utföra en dubbelblind, placebokontrollerad, kombinerad fas I/II klinisk studie ledd av professor Merete Hædersdal, forskningsansvarig läkare vid Bispebjerg Hospital. Till studien rekryteras

patienter med aktinisk keratos för topikal behandling med läkemedelskandidaten AVX001 i olika styrkor. Studien förväntas slutföras under 2021 och resultaten kan då presenteras i början av 2022.

Transaktioner med närstående

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

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

Coegin 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. Avtalet löper som längst till slutet av 2021. Parterna kan säga upp avtalet med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Styrelseledamoten Jesper Kihl är VD och indirekt ägare i Keiken ApS. Jesper Kihl är verksam som konsult för Keiken ApS.

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

Aktierelaterade incitamentsprogram

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

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

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till den 31 december 2024 till ett pris om 0,26 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna på vid beslutstillfället gällande villkor kan antalet aktier och röster i bolaget öka med högst 10 000 000, vilket motsvarar cirka 1,8 procent av antalet aktier och röster (beaktat kvittningsemission beslutad vid extra bolagsstämma den 29 september 2020 samt den riktade emissionen som genomfördes den 26 februari 2021). Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier vid fullt utnyttjande i förhållande till antalet aktier efter fullt utnyttjande.

Per dateringen av detta Memorandum har teckningsoptioner tilldelats bland andra styrelseleamot och VD Tore Duvold och CSO Berit Johansen.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Fastigheter

Lokalhyresavtal

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

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

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.

Twister

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

ställning eller lönsamhet.

Anställningsavtal

Per dateringen av detta Memorandum bedriver Bolaget sin verksamhet med cirka 12 personer, varav 3 är anställda och resterande konsulter. Vid utgången av år 2020 uppgick antalet anställda till 3 personer, vid slutet av år 2019 uppgick antalet anställda till 0 personer och vid slutet av år 2018 uppgick antalet anställda till 1 person. Anställningsavtalen för personalen ingås på marknadsmässiga villkor. Anställningsavtalen för särskilda nyckelpersoner innehåller sedvanliga villkor om sekretess, konkurrensförbud samt bestämmelser om immateriella rättigheter och överföring av sådana.

Rådgivares intressen

Mangold är finansiell rådgivare åt Bolaget med anledning av Företrädesemissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget. Mangold och Lindahl erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helst eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Mentor

beQuoted AB är utsedd till Mentor för Coegin.

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;
- Coegins årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (inklusive revisionsberättelser);
- Föreliggande Memorandum.

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

- Coegins årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019 inklusive revisionsberättelse

Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisning för 2019 har varit föremål för revision. Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av Memorandumet.

SKATTEFRÅGOR

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

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

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

schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska 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 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den

preliminära skatten innehålls av Euroclear 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 2021).

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. Sådant 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.

Investeringsparkonto (ISK)

De skattekonsekvenser som nämns ovan avseende kapitalvinstbeskattning 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 procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas med 30 procent som inkomst av kapital.

Emittent

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

Finansiell rådgivare

Mangold fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
08 503 01 550

ADRESSER

Legal rådgivare

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

Central värdepappersförvaltare

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



Coegin Pharma AB

c/o Medicon Village
223 81 Lund

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