

Inbjudan till teckning av aktier

# Lipigon Pharmaceuticals AB (publ)

Teckningstid 3 – 17 juni 2022

STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

# VIKTIG INFORMATION

## Vissa definitioner

Med "Lipigon" eller "Bolaget" avses Lipigon Pharmaceuticals AB (publ), 556810-9077. Med "Informationsmemorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Informationsmemorandum. Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB, 556672-0727. Med "Advokatfirman Schjødt" avses Advokatfirmaet Schjødt AS filial, 516412-0809. Med "Nordic Issuing" avses Nordic Issuing AB, 559338-2509. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" avser euro och "USD" amerikanska dollar. Med "M" avses miljoner och med "K", "k" eller "t" avses tusen.

## Upprättande av Informationsmemorandumet

Informationsmemorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Finansinspektionen har därför inte godkänt eller granskat detta Informationsmemorandum.

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Informationsmemorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Informationsmemorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Informationsmemorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssejdeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA"), de nyemitterade aktierna eller de nyemitterade teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Informationsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Informationsmemorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Informationsmemorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden

inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

## Framåtriktad information

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

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

## Bransch- och marknadsinformation

Informationsmemorandumet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 17 juni 2022, eller senast den 14 juni 2022 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 förvaltare registrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden 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 Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

# Innehållsförteckning

<b>Erbjudandet i sammandrag</b>	<b>4</b>
<b>Ansvariga personer, information från tredje part och upprättande</b>	<b>5</b>
<b>Motiv för Erbjudandet</b>	<b>7</b>
<b>Verksamhets- och marknadsöversikt</b>	<b>9</b>
<b>Riskfaktorer</b>	<b>23</b>
<b>Information om värdepapperen</b>	<b>29</b>
<b>Villkor för Erbjudandet</b>	<b>31</b>
<b>Styrelse och ledande befattningshavare</b>	<b>37</b>
<b>Finansiell information</b>	<b>42</b>
<b>Legala frågor och ägarförhållanden</b>	<b>46</b>

# Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt till teckning	Den som på avstämningsdagen den 1 juni 2022 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för Lipigons räkning, förda aktieboken kommer att erhålla en teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem teckningsrätter berättigar till teckning av sex nya aktier.	
Teckningskurs	Teckningskursen uppgår till 2,15 SEK per aktie. Courtage utgår ej.	
Avstämningsdag	Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 1 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 30 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 maj 2022.	
Teckningstid	Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 3 juni 2022 till och med den 17 juni 2022. Observera att sista dag för anmälan via bank och/eller förvaltare kan vara ett datum tidigare än sista teckningsdag för Företrädesemissionen.	
Handel med teckningsrätter	Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 7 juni 2022 till och med den 14 juni 2022 under beteckningen LPGO TR.	
Handel med BTA	Handel med BTA 1 kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan den 7 juni 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA 1 omvandlats till aktier. BTA 2 kommer inte att upptas till handel.	
Information om aktien	Handelsplats:	Nasdaq First North Growth Market
	Kortnamn:	LPGO
	ISIN-kod aktie:	SE0015382072
	ISIN-kod teckningsrätt:	SE0017911605
	ISIN-kod BTA 1:	SE0017911613
	ISIN-kod BTA 2:	SE0017911621
Viktiga datum	Avstämningsdag:	1 juni 2022
	Teckningstid:	3-17 juni 2022
	Handel med teckningsrätter:	7-14 juni 2022
	Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall:	Omkring den 22 juni 2022

# Ansvariga personer, information från tredje part och upprättande

## Ansvariga personer

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för informationen i Informationsmemorandumet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Informationsmemorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Bolagets nuvarande styrelsesammansättning.

NAMN	BEFATTNING
Lars Öhman	Styrelseordförande
Urban Paulsson	Styrelseledamot
Gunilla Olivecrona	Styrelseledamot
Johannes Hulthe	Styrelseledamot
Jessica Martinsson	Styrelseledamot
Eva Pinotti Lindqvist	Styrelseledamot

## Upprättande av Informationsmemorandum

Detta Informationsmemorandum har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Investerarare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper.

## Information från tredje part

Informationsmemorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Källförteckning

1. Jayasundara K, Hollis A, Krahn M, Mamdani M, Hoch JS, Grootendorst P. Estimating the clinical cost of drug development for orphan versus non-orphan drugs. *Orphanet Journal of Rare Diseases*. 2019;14(1):12.
2. [https://www.pfizer.com/news/press-release/press-releasedetail/akcea\\_and\\_pfizer\\_inc\\_announce\\_licensing\\_agreement\\_for\\_investigative\\_antisense\\_therapy\\_akcea\\_angptl3\\_lrx](https://www.pfizer.com/news/press-release/press-releasedetail/akcea_and_pfizer_inc_announce_licensing_agreement_for_investigative_antisense_therapy_akcea_angptl3_lrx)
3. <https://www.novonordisk.com/content/nncorp/global/en/news-and-media/news-and-ir-materials/news-details.html?id=337>
4. <https://ir.ionispharma.com/news-releases/news-release-details/ionis-and-akcea-enter-strategic-collaboration-global>
5. Akinci B, Sahinoz M, Oral E. Lipodystrophy Syndromes: Presentation and Treatment. In: Feingold KR, Anawalt B, Boyce A, et al., editors. *Endotext*. South Dartmouth (MA): MDText.com, Inc.; 2000-. Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK513130/>
6. <https://www.biopharmadive.com/news/in-rare-news-dimension-dumps-regenxbio-for-better-offer/506350/>
7. [silence-therapeutics.com/investors/press-releases/press-releases-details/2019/Silence-collaboration-with-Mallinckrodt/default.aspx](https://www.silence-therapeutics.com/investors/press-releases/press-releases-details/2019/Silence-collaboration-with-Mallinckrodt/default.aspx)
8. [www.r3i.org](http://www.r3i.org)
9. <https://www.astrazeneca.com/media-centre/press-releases/2020/astrazeneca-acquires-oral-pcsk9-inhibitor-programme-from-dogma-therapeutics.html>
10. <https://european-biotechnology.com/up-to-date/latest-news/news/staten-biotechnology-in-430m-deal-with-novo-nordisk.html>
11. <https://www.novartis.com/news/media-releases/novartis-acquire-medicines-company-usd-97-bn-adding-inclisiran-potentially-transformational-investigational-cholesterol-lowering-therapy-address-leading-global>
12. <https://janusinfo.se/behandling/akutintermedicin/lungsjukdomar/lungsjukdomar/acuterespiratorydistresssyndromeards.5.304d30c161295452457184.html#h-Behandling>
13. Li L, et al. Angiotensin-like 4 Increases Pulmonary Tissue Leakiness and Damage during Influenza Pneumonia. *Cell Reports*. 10. 5. 654-663. February 2015. 25660016. 10.1016/j.celrep.2015.01.011
14. Angiotensin like 4 as a clinical biomarker for acute respiratory distress syndrome. Tao Wang, Yuru Lan, Hao Wang, Ni Zeng, Fuqiang Wen, *European Respiratory Journal* Sep 2019, 54 (suppl 63) PA2180; DOI: 10.1183/13993003.congress-2019.PA2180
15. Xiao YL, et al. High-throughput RNA sequencing of a formalin-fixed, paraffin-embedded autopsy lung tissue sample from the 1918 influenza pandemic. *The Journal of Pathology*. 229. 4. 535-45. March 2013. 23180419. 3731037. 10.1002/path.4145
16. Datamonitor Healthcare. Forecast: Dyslipidemia 2018-27
17. [mb.cision.com/wp-content/uploads/2017/10/Cardiovascular-Disease-A-Costly-Burden.pdf](https://www.mbcision.com/wp-content/uploads/2017/10/Cardiovascular-Disease-A-Costly-Burden.pdf)
18. <https://healthmetrics.heart.org/wp-content/uploads/2017/10/Cardiovascular-Disease-A-Costly-Burden.pdf>
19. Global Data. Database:Epidemiology Market Size Search
20. BRIDGEWATER, N.J. and TARRYTOWN, N.Y., Feb. 11, 2019 /PRNewswire/ -- Praluent® (alirocumab) will be made available at a new reduced U.S. list price of \$5,850 annually, a 60% reduction from the original price, for both the 75 mg and 150 mg doses, beginning in early March. <http://www.news.sanofi.us/2019-02-11-Sanofi-and-Regeneron-offer-Praluent-R-alirocumab-at-a-new-reduced-U-S-list-price#:~:text=BRIDGEWATER%2C%20N.J.%20and%20TARRYTOWN%2C%20N.Y.,doses%2C%20beginning%20in%20early%20March>.
21. Datamonitor Healthcare Forecast : Dyslipidemia. Published on 20 November 2019. Ref Code: DMKC0194004
22. Ibid.
23. [https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-\(cvds\)](https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-(cvds))
24. Pfizer 2006 Financial Report sidan 16
25. [www.forskning.se/2019/11/07/statiner-kolesterolsankarna-som-splittrar-lakarkaren/](http://www.forskning.se/2019/11/07/statiner-kolesterolsankarna-som-splittrar-lakarkaren/)
26. Datamonitor Healthcare Forecast : Dyslipidemia. Published on 20 November 2019. Ref Code: DMKC0194004
27. [https://issuu.com/pub10/docs/combigene\\_annualreport\\_2019?fr=sZGY4MjE3ODcwNQ](https://issuu.com/pub10/docs/combigene_annualreport_2019?fr=sZGY4MjE3ODcwNQ)
28. [www.r3i.org](http://www.r3i.org)
29. Matthay, M.A., Zemans, R.L., Zimmerman, G.A. et al. Acute respiratory distress syndrome. *Nat Rev Dis Primers* 5, 18 (2019)
30. GlobalData. Analyst Briefing Report Code: GDHC3110EI ARDS treatments are important for severe COVID-19

# Motiv för Erbjudandet

Lipigon utvecklar läkemedel för sjukdomar orsakade av rubbningar i kroppens hantering av fetter, där fullgod behandling för närvarande saknas eller är begränsad och där det finns ett stort kvarvarande behov av nya och effektiva läkemedel. Inledningsvis fokuserar Bolaget på utveckling av avancerade sjukdomar eller genetiskt definierade patientsegment där det tidigt i den kliniska utvecklingen är möjligt att identifiera behandlingseffekt. Detta skapar förutsättningar för studier med färre patienter och en kortare väg till marknadsgodkännande och därmed en minskad utvecklingsrisk. För indikationer som kräver en stor marknadsföringsorganisation avser Bolaget teckna kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag för att säkerställa den mest effektiva vägen till marknaden och kommersiell framgång.

För kommersialisering av specialistläkemedel där antalet förskrivande läkare är begränsat har Bolaget möjligheten att på egen hand och tillsammans med partners driva utvecklingsarbetet fram till produktansättning och därefter bygga upp en egen säljorganisation i utvalda marknader.

I dagsläget fokuserar Bolagets läkemedelsutveckling på fyra läkemedelsprojekt: Lipisense, Lipodystrofi, Dyslipidemi och ARDS (sv. andnödssyndrom). Samtliga projekt har, baserat på verkningsmekanismen, potential att på längre sikt rikta sig mot bredare indikationer.

Lipisense är det projekt som kommit längst i utvecklingen mot färdigt läkemedel. Projektet inriktar sig initialt på att reducera triglycerider hos patienter med kraftigt förhöjda triglyceridnivåer. Det tillståndet kan leda till återkommande fall av det livshotande tillståndet akut inflammation i bukspottkörteln, pankreatit. Förhöjda triglyceridnivåer innebär också ökad risk för hjärt-kärlsjukdom, typ 2-diabetes och fettlevversjukdom. Det finns flera sjukdomar där patienterna har kraftigt förhöjda triglycerider och där Lipisense kan komma att användas, alltifrån den mycket sällsynta genetiska sjukdomen, familjär kylomikronemi (FCS) och den vanligare sjukdomen svår hypertriglyceridemi (SHTG).

För båda indikationerna, FCS och SHTG, räcker det med att Bolaget kan visa att triglyceridminskningen är kliniskt relevant och att läkemedlet är tillräckligt säkert för att Bolaget ska få ett marknadsgodkännande. I den planerade första kliniska studien med Lipisense räknar Bolaget med att de friska studiedeltagarna som fått en dos av Lipisense kommer att uppvisa en sänkning av triglyceridnivåerna.

Läkemedelskandidaterna inom Lipisense-projektet har testats i prekliniska modeller med god effekt. Tester av säkerhet och tolerabilitet har slutförts utan anmärkning. Bolaget äger alla rättigheterna till Lipisense-projektets substanser och har godkännande att påbörja en klinisk fas I-studie med Lipisense under första halvåret 2022, med beräknad top line-data under det första halvåret 2023. Syftet med studien är primärt att utvärdera farmakokinetiska egenskaper, säkerhet och tolerabilitet av Lipisense i friska frivilliga försökspersoner. I den första delen av kliniska studien där friska studiedeltagare får en dos av Lipisense räknar Bolaget med att effektmått i form av sänkta triglyceridnivåer kommer att uppvisas. I den andra delen av studien, så upprepas dosering av läkemedelskandidaten.

Styrelsen har beslutat att genomföra föreliggande Företrädesemission för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi. Syftet med Företrädesemissionen är främst att finansiera den fortsatta kliniska utvecklingen av Lipisense fas I (MAD-studier) och planeringen av fas II. En mindre del reserveras till de andra tre läkemedelsprojekten. Lipigon har även möjlighet att utöka sin projektportfölj med främst nya utvecklingsprojekt från egen forskning.

### **Användning av emissionslikvid**

Den sammanlagda nettolikviden (upp till cirka 21,2 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtagande om totalt cirka 3,9 MSEK) avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Klinisk utveckling Lipisense fas I (MAD-studier): cirka 70 procent
- Planering Lipisense fas II: cirka 5 procent
- Förstärkning av rörelsekapital samt övriga projekt: cirka 25 procent

### **Rådgivare**

Finansiell rådgivare till Bolaget är Stockholm Corporate Finance och legal rådgivare är Advokatfirman Schjødt, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Informationsmemorandumet. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance och Advokatfirman Schjødt 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 Informationsmemorandumet. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

### **Intressen och intressekonflikter**

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Stockholm Corporate Finance, Nordic Issuing och Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har ett konsortium av investerare lämnat teckningsförbindelser om cirka 4,5 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om cirka 18,1 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättning om 10 procent utgår.

Utöver ovanstående parter intresse 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.



# Verksamhets- och marknadsöversikt

Lipigon är ett farmaceutiskt bolag som utvecklar läkemedel för sjukdomar orsakade av rubbningar i kroppens hantering av fetter, där adekvat behandling för närvarande saknas eller är begränsad och där det således finns ett stort medicinskt behov. Bolagets längst framskridna läkemedelskandidat, Lipisense, inriktar sig initialt på att sänka triglycerider hos patienter med kraftigt förhöjda triglyceridnivåer. Tillståndet kan leda till återkommande fall av det livshotande tillståndet akut bukspottkörtelinflammation (akut pankreatit). På sikt finns det också en möjlighet för Lipigon att bredda indikationsområdet för Lipisense till behandling av personer med höga triglycerider för att minska risken för hjärt- och kärlproblem. Förutom Lipisense har Lipigon idag också tre andra läkemedelsutvecklingsprojekt.

## Bakgrund

Lipigon grundades 2010 av forskare vid Umeå Universitet och bygger på över 50 års forskning inom lipidbiologi (kroppens hantering av fetter). Sedan dess har flera viktiga milstolpar uppnåtts, inklusive samarbeten och essentiella steg i utvecklingsprojekten. Under 2019 flyttade Lipigon laboratorier och kontor till Umeå Biotech Incubator. Idag arbetar 10 personer inom Bolaget motsvarande 7 heltidstjänster.

Thomas och Gunilla Olivecronas forskning utgör grunden till Lipigon. Forskningen kring fetter och deras betydelse vid hälsa och sjukdom inleddes i Umeå år 1967 då Thomas Olivecrona tillträdde sin tjänst som laborator på den då nybildade institutionen för Medicinsk Kemi. Gruppens huvudprojekt handlade om det fettspjälkande enzymet lipoproteinlipas ("LPL"). Arbetet gällande LPL gjorde sedermera Thomas Olivecrona till ett välkänt namn bland internationella forskare inom blodfettområdet. Verksamheten var världsledande i sitt slag och år 1994 tilldelades Thomas Olivecrona, Anders Jahres stora nordiska pris för sin forskning, vilket brukar kallas "Lilla Nobelpriset". Gunilla Olivecrona, som sitter i styrelsen för Lipigon, anslöt till gruppen 1973 och disputerade år 1979 på en avhandling om apolipoprotein CII, en aktivator för lipoproteinlipas. Gunilla Olivecrona är numera seniorprofessor vid Institutionen för medicinsk biovetenskap vid Umeå Universitet. Thomas och Gunilla Olivecrona har under fem decennier varit ledande inom sitt forskningsfält, vilket kan bevisas genom drygt 400 vetenskapliga artiklarna, åtskilliga bokkapitel och flera uppmärksammade priser. Utveckling av läkemedel baserad på Olivecronas forskningsgärning startades då Stefan K. Nilsson (Lipigons nuvarande VD) påbörjade sin tid som doktorand i Gunillas grupp. Tillsammans med Gunilla Olivecrona och ett antal andra forskare grundade de Lipigon.

## VISION

Lipigons vision är att förbättra vardagen och förlänga livet för patienter som lider av lipidrelaterade sjukdomar där det idag inte finns tillräckligt effektiva behandlingsalternativ. Målsättningen är att möta dessa behov genom att erbjuda behandlingar med nya, unika och effektiva verkningsmekanismer.

## STRATEGI

Lipigons strategi är att utveckla en bred portfölj av läkemedelskandidater för lipidrelaterade sjukdomar. Initialt fokuserar Bolagets på avancerade sjukdomar eller genetiskt definierade patientsegment där det tidigt i den kliniska utvecklingen är möjligt att identifiera behandlingseffekten. Det skapar förutsättningar för studier med färre patienter och en kortare väg till marknadsgodkännande och därmed en minskad utvecklingsrisk. Lipigon inriktar sig dessutom på indikationer med möjlighet till säräkemedelstatus för att även där minska utvecklingsrisken och skapa förutsättningar för marknadsexklusivitet och en attraktiv prissättning.<sup>1)</sup> På sikt finns det också en möjlighet för Lipigon att utveckla indikationsområdet till behandling av breda folksjukdomar, som exempelvis dyslipidemi, med samma läkemedel.

Bolaget har även för avsikt att varsamt utöka sin projektportfölj genom nya utvecklingsprojekt från egen forskning och/eller genom förvärv av relevanta läkemedelsprojekt. För närvarande pågår aktiviteter i båda riktningarna. Den affärsstruktur som eftersträvas innebär att Lipigon äger projekten och att partnerföretag delar eventuella framtida intäkter.

1. Jayasundara K, Hollis A, Krahn M, Mamdani M, Hoch JS, Grootendorst P. Estimating the clinical cost of drug development for orphan versus non-orphan drugs. *Orphanet Journal of Rare Diseases*. 2019;14(1):12.

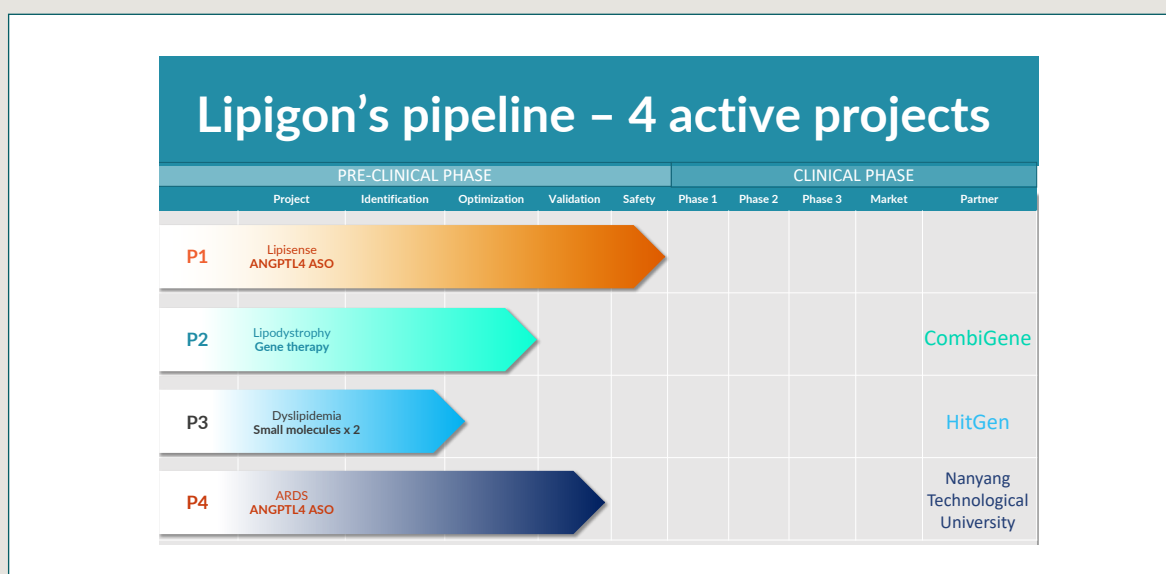
## AFFÄRSMODELL

Lipigon ämnar skapa värde för berörda patienter och Bolagets aktieägare genom att utveckla innovativa läkemedel för behandling av lipidrelaterade sjukdomar, i egen regi eller i partnerskap med andra läkemedelsbolag. För indikationer som kräver en stor marknadsföringsorganisation avser Lipigon teckna kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag för att säkerställa den mest effektiva vägen till marknaden och kommersiell framgång. Kommersiella avtal förväntas ge initial betalning vid avtalsteckning och löpande betalningar när viktiga milstolpar uppnås under utvecklingen samt royaltyintäkter vid försäljning av läkemedlen. För kommersialisering av specialisläkemedel har Bolaget möjligheten att välja marknadsföra i egen regi inom vissa territorier, där antalet förskrivande läkare är begränsat.

## PATENT

Lipigons patentstrategi är att ha ett starkt skydd för sina nuvarande och framtida produktkandidater. Lipisense-patentet ansöktes om i november 2019 (PCT) och har nu gått i så kallad nationell fas för ett antal nyckelmarknader. Detta patent innebär också skydd för Projekt 4 (andnödssyndrom). I det utlicensierade lipodystrofi-projektet står CombiGene som patentsökande. Inom Projekt 3 (dyslipidemi) skall patent för att skydda specifika substanser sökas då den kemiska optimeringen är gjord. I det fall Lipigon kommer att jobba med säräkemedel kommer säräkemedelsstatus att sökas.

## PIPELINE



## PROJEKT 1-LIPISENSE

### INDIKATIONER

Det kliniska utvecklingsprogrammet för Lipisense, Lipigons längst framskridna projekt, inriktar sig initialt på att sänka triglycerider hos patienter med kraftigt förhöjda triglyceridnivåer. Detta kan leda till återkommande fall av det livshotande tillståndet akut bukspottkörtelinflammation, pankreatit. Förhöjda triglyceridnivåer innebär också ökad risk för hjärt-kärlsjukdom, typ 2-diabetes och fettleversjukdom. Det finns flera sjukdomar där patienterna har kraftigt förhöjda triglycerider och där Lipisense kan komma att användas, alltifrån den mycket sällsynta genetiska sjukdomen, familjär kylomikronemi (FCS) och den vanligare sjukdomen svår hypertriglyceridemi (SHTG).

Genom att reducera triglyceridnivån reduceras inte bara risken för att drabbas av pankreatit utan även av hjärt-kärlsjukdom, typ 2-diabetes och fettleversjukdom. En möjlig framtida breddning av behandlingsområdet är således tydlig. Förhöjda triglyceridhalter är en riskfaktor för hjärt-kärlsjukdomar, men det är inte enbart triglycerider i sig själva som är orsaken. Som allt fett är triglycerider svårösliga i vatten och måste ha hjälp för att transporteras i blodet. Tillsammans med kolesterol och apolipoproteiner bildar triglyceriderna små sammansatta partiklar – lipoproteiner, som cirkulerar i blodet och levererar fett dit det behövs. Det är framför allt kolesterolinnehållet i de triglyceridrika lipoproteiner och vissa nedbrytningsprodukter till dessa som leder till högre risk att drabbas av hjärt-kärlsjukdom. Lipisense underlättar nedbrytning av triglyceridrika lipoproteiner, vilket resulterar i en signifikant minskning av kolesterolnivåer och därigenom kan minska risken för hjärt-kärlsjukdom.

### VERKNINGSMEKANISM

Lipisense är en RNA-baserad läkemedelskandidat som verkar målinriktat genom att stänga av produktionen av ANGPTL4-proteinet i levern. ANGPTL4 har en central funktion i styrningen av triglyceridnivåer. Genetiska studier i personer med mutationer i ANGPTL4 som gör att dess effekt minskar, har lägre triglyceridnivåer i blodet. De leder också högre nivåer av HDL-C; det goda kolesterolet, och minskad risk för att drabbas av hjärt-kärlsjukdom. Dessutom har studier visat att den minskade ANGPTL4 funktionen leder till mindre bukfetma, förbättrad kontroll av blodglukosnivåer och lägre risk för typ 2-diabetes. Kopplingen mellan förändringar i den gen som kodar för ANGPTL4 och sjukdom är väldigt stark och har visats ha en kausal koppling i genetiska studier utförda av både Lipigon och andra oberoende forskare. En ytterligare viktig aspekt är att Lipisense reglerar blodfetter i fasteläge, det näringsmässiga status som definierar den allvarligaste formen av SHTG. Lipigons akademiska samarbetspartner, professor Sander Kersten, var en av dem som upptäckte ANGPTL4-proteinet. Stora delar av den forskning som bedrivits för att få en bättre förståelse om proteinets funktioner har sedan bedrivits på Umeå Universitet under ledning av en av Lipigons grundare och styrelseledamot, professor Gunilla Olivecrona. I denna forskargrupp har även Lipigons VD, Stefan K Nilsson, ingått. Per dagen för Informationsmemorandumet saknar Bolaget kännedom om något annat läkemedel som är godkänt, eller under utveckling, som syftar till att stänga av produktionen av ANGPTL4-proteinet eller hämma dess funktion.

### TEKNOLOGI

Lipisense är ett RNA-läkemedel som baseras på tredje generationens antisenseteknologi, en etablerad teknologi som använts i flertalet kliniska studier i människa. Mekanismen syftar till att slå ut kroppens tillverkning av målproteinet ANGPTL4. Behandling av sjukdomar med antisenseläkemedel är ett nytt men idag väl etablerat koncept. Det finns idag 8 godkända antisenseläkemedel och mer än 70 i klinisk utveckling.

### GENOMFÖRDA PRE-KLINISKA STUDIER OCH STYRKANDE STUDIEDATA

Lipigon har genererat starka experimentella data i gold standard-modeller som visar på Lipisenses effektivitet och säkerhet. Resultaten stöds av oberoende forskare och konfirmerar den tänkta behandlingseffekt som Lipisense bör ge i människa. Vidare har Lipigon genom uppdragsorganisation genomfört omfattande genetiska studier som stödjer Bolagets hypotes om starka behandlingseffekter och utebliven biverkansprofil. Även dessa data stöds av oberoende forskare. Det prekliniska datapaketet byggs ut ytterligare under 2022 med bland annat fördjupande sjukdomsmodellstudier.

## PLANERADE KLINISKA STUDIER

Lipigon har initierat en fas 1-studie med Lipisense under första halvåret 2022, med beräknad top line-data under det första halvåret 2023. Ansökan om klinisk prövning för Lipisense har godkänts av Läkemedelsverket. Syftet med studien är primärt att utvärdera farmakokinetiska egenskaper, säkerhet, tolerabilitet och effekt av Lipisense i patienter med typ 2-diabetes och förhöjda triglyceridnivåer. Studien är uppdelad i två delar (A och B):

I del A som inkluderar 20 friska studiedeltagare är det primära målet att utvärdera säkerhet och tolerabilitet efter en injektion av Lipisense och en av placebo. Fyra olika doser av Lipsense kommer att testas.

I del B som inkluderar 24 friska studiedeltagare och 8 patienter med typ 2-diabetes kommer det primära målet vara att utvärdera säkerhet och tolerabilitet för tre doser Lipisense och placebo. Det sekundära målet är att utvärdera effekten av Lipisense på triglyceridsänkning.

## PARTNERSKAP

Utvecklingen av P1 har skett i nära samarbete med Secarna som har en avancerad plattform för utveckling av antisenseläkemedel. Samarbetet är formellt avslutat och Lipigon äger patentportföljen med tillhörande data som tagits fram under samarbetet. Vissa milstolpsbetalningar kommer att utfalla till Secarna när kliniska prövningar påbörjas.

## RELEVANTA STRUKTURAFFÄRER

- Akcea-Pfizer licensierade in ett fas 2-projekt med indikationen ANG- PTL3 från Akcea; 250 MUSD initial betalning och 1 300 MUSD i milstolpsbetalning.<sup>2)</sup>
- Dicerna-Novo Nordisk, 2019 för utveckling av kardiometabola läkemedel, 175 MUSD i initial betalning och flera miljarder USD i milstolpsbetalning.<sup>3)</sup>
- Ionis/Akcea-Novartis, 2017 Fas 1/2a 225 MUSD ("near term payment") med ett totalt transaktionsvärde över 1 000 MUSD.<sup>4)</sup>

## PROJEKT 2 – LIPODYSTROFI

### INDIKATIONER

Lipodystrofi är en sällsynt sjukdom som kännetecknas av delvis eller komplett avsaknad av fett på kroppen. I avsaknad av normalt kroppsfett börjar olika organ, framför allt levern, ackumulera fett, vilket leder vidare till allvarliga metabola komplikationer, bland annat extrem insulinresistens, hypertriglyceridemi (förhöjda värden av blodfettet triglycerid) och hjärt-kärlsjukdom. Det är dessa metabola sjukdomar som förkortar patienternas livstid och livskvalitet. Det finns idag ett fåtal symptomlindrande behandlingar mot lipodystrofi, men ingen terapi som riktar sig mot grundorsaken till sjukdomen.<sup>5)</sup> Preventionsbehandling för hjärt-kärlsjukdom och diabetes ges till alla patienter. Hormontillskott (metreleptin) ges till patienter med generell lipodystrofi vilket förbättrar situationen nämnvärt, men specifik behandling för den största patientgruppen med partiell lipodystrofi saknas.

### VERKNINGSMEKANISM

Projekt 2 syftar till att med genterapi normalisera leverfettet genom en mekanism där läkemedelskandidaten stimulerar leverfettets nedbrytning. Genom att återställa normala fettnivåer i levern återfår den sin viktiga metabola funktion. Det kommer inte att påverka bristen på fettvävnad, men kan i kombination med konventionell behandling minska risken för livshotande metabola sjukdomar.

### TEKNOLOGI

Projekt 2 tillämpar genterapi som bygger på att en gen uttrycks i levern, vilket leder till påskyndad förbrukning av leverfetter och återställning av fettinnehållet i levern till normala nivåer. Genterapi har under de senaste åren haft en snabb utveckling med flera godkända terapier och ett antal stora företagsaffärer. Till skillnad från traditionell läkemedelsbehandling av kroniska sjukdomar, som kräver en kontinuerlig medicinering, har genterapi den stora fördelen att med bara en behandling, i bästa fall, kunna ge en livslång effekt.

2. [https://www.pfizer.com/news/press-release/press-release-detail/akcea\\_and\\_pfizer\\_inc\\_announce\\_licensing\\_agreement\\_for\\_investigative\\_antisense\\_therapy\\_akcea\\_angptl3\\_lrx](https://www.pfizer.com/news/press-release/press-release-detail/akcea_and_pfizer_inc_announce_licensing_agreement_for_investigative_antisense_therapy_akcea_angptl3_lrx)

3. <https://www.novonordisk.com/content/nncorp/global/en/news-and-media/news-and-ir-materials/news-details.html?id=337>

4. <https://ir.ionispharma.com/news-releases/news-release-details/ionis-and-akcea-enter-strategic-collaboration-global>

5. Akinci B, Sahinoz M, Oral E. Lipodystrophy Syndromes: Presentation and Treatment. In: Feingold KR, Anawalt B, Boyce A, et al., editors. Endotext. South Dartmouth (MA): MDText.com, Inc.; 2000-. Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK513130/>

## UTVECKLING

Läkemedelsprojektet har testats i prekliniska modeller med god effekt. Optimering och anpassning av produktprojektet för människa pågår och långtidsstudier i sjukdomsmodeller är planerade inom ramen för samarbetsavtalet med CombiGene, som står för den fortsatta utvecklingen och alla kostnader knutna till det.

## PARTNERSKAP

P2 utlicenserades till CombiGene i oktober 2019. Partnerskapet med CombiGene innebär ett samarbete där CombiGene står för alla kostnader av det fortsatta utvecklingsarbetet under två års tid. Partnerskapet stipulerar att CombiGene skall investera totalt cirka 10 MSEK i Lipodystrofi. Utvecklingsarbetet utförs i huvudsak av Lipigon. Avtalet innebär att Lipigon ersätts med tidiga milstolpbetalningar i det gemensamma lipodystrofiprojektet, intäktsdelning vid eventuell försäljning till tredje part och royalties vid marknads lansering. Lipigon erhöll även 1 322 751 aktier i CombiGene som vid avtalets ingående motsvarade ett marknadsvärde om cirka 1,5 MSEK. I augusti 2020 mottog Bolaget ytterligare en milstolpbetalning som utgick i form av aktier motsvarande ett marknadsvärde om cirka 1,5 MSEK i samband med en patentansökan som skickades in.

## RELEVANTA STRUKTURAFFÄRER

- Dimension-Ultragenyx 2017 transaktionsvärde 151 MUSD för två projekt som inte hade nått klinik. LPL tillåter tidiga partnerskap.<sup>6)</sup>
- Silence-Mallinckrodt 2019 prekliniskt säräkemedelsprojekt 20 MUSD förskotts betalning samt 693 MUSD i milstolpbetalning.<sup>7)</sup>

## PROJEKT 3 – DYSLIPIDEMI

### INDIKATIONER

Projekt 3 riktar in sig på dyslipidemi (allmänna blodfettssubbningar) som kvarstår trots konventionell behandling med till exempel LDL-kolesterolsänkande statiner. Idag förhindras endast cirka 30 procent av alla hjärt-kärlsjukdomsfall trots att de uppsatta behandlingsmålen nås.<sup>8)</sup> Den tilltänkta patientgruppen utgörs av högriskpatienter och patienter som inte når sina behandlingsmål med standardbehandling.

### TEKNOLOGI

Lipigons partner HitGen är ett världsledande bolag inom DEL-teknologi (DNA-Encoded chemical Libraries). DEL används för att hitta småmolekyler som binder till målproteiner där det tidigare varit mycket svårt att hitta läkemedelskandidater. DEL-teknologin tillåter screening av flera tusen gånger fler substanser (upp emot hundratals miljarder substanser) relativt traditionella screeningteknologier.

### UTVECKLING

Lipigon har under två års tid samarbetat med AstraZeneca för att utveckla ett testsystem som effektivt kan sälla bort oönskade substanser vid screening av substanser som aktiverar LPL. Detta möjliggjorde att Bolaget kunde starta en DEL-screening tillsammans med sin partner HitGen.

Lipigon och HitGen har nyligen identifierat småmolekyler som aktiverar LPL, ett enzym som spelar en central roll i nedbrytningen av fetter i blodet. Dessa småmolekyler kan bli utgångspunkter för nya läkemedelskandidater mot blodfettssubbningar och hjärt-kärlsjukdomar.

LPL är ett väl validerat målprotein för lipidrelaterade sjukdomar, det vill säga sjukdomar som beror på störningar i hur fetter hanteras i kroppen - ett område där Lipigon har mer än 50 års forskningserfarenhet. Genom att öka aktiviteten av LPL så sänker man triglyceridhalterna och ökar halterna av "det goda" HDL-kolesterolet, vilket minskar risken för hjärt-kärlsjukdomar och typ 2-diabetes. Småmolekylerna som aktiverar LPL-proteinerna ska användas i utvecklingen av ett oralt läkemedel.

Selektiva LPL-bindande småmolekyler finns i dagsläget varken tillgängliga för patienter eller i läkemedelsutveckling mot blodfettssubbningar.

Lipigon har under det senaste året fördjupat samarbetet med HitGen att gälla ytterligare ett målprotein inom liknande indikationsområde och en även generell förlängning av det befintliga avtalet.

6. <https://www.biopharmadive.com/news/in-rare-news-dimension-dumps-regenxbio-for-better-offer/506350/>

7. [silence-therapeutics.com/investors/press-releases/press-releases-details/2019/Silence-collaboration-with-Mallinckrodt/default.aspx](https://www.biopharmadive.com/news/in-rare-news-dimension-dumps-regenxbio-for-better-offer/506350/)

8. [www.r3i.org](http://www.r3i.org)

## PARTNERSKAP

Lipigon ingick ett samarbetsavtal med det välrenommerade DEL-screeningsbolaget HitGen i maj 2020. Hitgen har samarbeten med flera av de världsledande läkemedelsbolagen, bland annat Merck, Pfizer, Johnson & Johnson och Sanofi. Samarbetsavtalet innebär att bolagen tillsammans identifierar och utvecklar läkemedelskandidater fram till prekliniska säkerhetsstudier. Lipigon är därefter ansvarig för det prekliniska och kliniska utvecklingsarbetet samt för att utlicensiera läkemedelsprojekten varvid HitGen får del av framtida intäkter från respektive projekt. Samarbetet med HitGen har utökats att gälla ytterligare ett målprotein och förlängd avtalstid. Nyligen rapporterades också att substanser (kemiska startpunkter) reserverats för Lipigon i LPL-projektet.

## RELEVANTA STRUKTURAFFÄRER

Läkemedelsprojekt av det slag som LPL utgör med underliggande stark klinisk och vetenskaplig bas, som dessutom har potentialen att bli ett Block-Buster-läkemedel, har goda möjligheter att leda till tidiga partnerskap. Astra Zeneca licensierade exempelvis nyligen en småmolekyl PCSK9-hämmare för oral behandling av dyslipidemi.<sup>9)</sup> Detta projekt är endast i preklinisk fas. Transaktioner inom området brukar i allmänhet innebära cirka 10–50 MUSD för preklinisk fas i initial betalning samt många miljarder USD i milstolpbetalningar och royaltybetalningar på upp till tvåsiffriga procenttal av omsättningen.

- Staten Bio och Novo Nordisk ingick 2018 ett samarbetsavtal för ett prekliniskt dyslipidemi-projekt. Avtalet innebär att Staten Bio skulle kunna erhålla upp till 430 MUSD i utbetalningar.<sup>10)</sup>
- Novartis betalade 9,7 miljarder USD i november 2019 för att förvärva Medicines Company. Målbolagets främsta tillgång var inclisiran, en PCSK9-hämmare för sänkning av LDL-kolesterol som befann sig i fas 3 vid förvärvet.<sup>11)</sup>

## PROJEKT 4 – ANDNÖDSSYNDROM

### INDIKATIONER

Projekt 4 avser inte behandling av lipidrelaterade sjukdomar, men startade baserat på en synergi med Lipisense-projektet (Projekt 1). I båda projekten är det samma målprotein, ANGPTL4, och samma typ av substans, det vill säga en antisenslignokleotid. Andnödssyndrom (acute respiratory distress syndrome, ARDS) är ett livshotande tillstånd som orsakar kapillärläckage och lunginflammation. Det finns en rad olika orsaker till ARDS, både bakteriell och viral infektion t.ex. lunginflammation, sepsis och senast Covid-19-viruset. ARDS är en indikation med mycket höga medicinska behov, på grund av den höga dödligheten och att den kräver lång intensivvård.<sup>12)</sup> Behandlingsalternativen för ARDS är begränsade utöver mekanisk ventilation.

Det finns även andra möjliga lungindikationer för en ANGPTL4 ASO. ANGPTL4-nivåerna är uppreglerade hos patienter med KOL (kroniskt obstruktiv lungsjukdom) och är kopplade till nedsatt lungfunktion och inflammation i KOL. Flera studier har visat att ett förhöjt uttryck av ANGPTL4 leder till en sämre prognos för patienter med vissa typer av lungcancer och att nedreglering av ANGPTL4 hämmar tumörtillväxt.

### VERKNINGSMEKANISM

Vid infektionssjukdomar som omfattar lungan kan det livshotande tillståndet ARDS uppstå.

ANGPTL4 är ett protein med två funktionella delar, en del som reglerar blodfetter och en som påverkar kärllfunktionen. Genom den senare funktionen är ANGPTL4 associerad med akut lungskada som beror på både viral och bakteriell infektion. I infektionssjukdomar av lungan kan det livshotande tillståndet ARDS uppstå. Detta beror på att vätska läcker ut i lungans minsta delar alveolerna.<sup>13)</sup> Till följd av detta kan akut andnöd uppstå. ANGPTL4 har i åtskilliga studier funnits reglera vaskulärt läckage och att hämning av proteinet leder till förbättrad överlevnad i olika sjukdomsmodeller. Bolagets samarbetspartner Nanyang Technical University i Singapore har i flera publikationer visat att ANGPTL4 spelar en viktig roll vid lungskador. ANGPTL4<sup>14)</sup> var bland de mest signifikant uppreglerade generna i till exempel spanska sjukan 1918 och svininfluensan 2009.<sup>15)</sup>

Denna verkningsmekanism är inte bara relevant för nu aktuella Covid-19, utan även för säsongsinfluensan, andra virus-sjukdomar och bakteriella infektioner.

9. <https://www.astrazeneca.com/media-centre/press-releases/2020/astrazeneca-acquires-oral-pcsk9-inhibitor-programme-from-dogma-therapeutics.html>

10. <https://european-biotechnology.com/up-to-date/latest-news/news/staten-biotechnology-in-430m-deal-with-novo-nordisk.html>

11. <https://www.novartis.com/news/media-releases/novartis-acquire-medicines-company-usd-97-bn-adding-inclisiran-potentially-transformational-investigational-cholesterol-lowering-therapy-address-leading-global>

12. <https://janusinfo.se/behandling/akutintermedicin/lungsjukdomar/lungsjukdomar/acute-respiratory-distress-syndrom>

13. Li L, et al. Angiopoietin-like 4 Increases Pulmonary Tissue Leakiness and Damage during Influenza Pneumonia. *Cell Reports*. 10. 5. 654–663. February 2015. 25660016. 10.1016/j.celrep.2015.01.011

14. Angiopoietin like 4 as a clinical biomarker for acute respiratory distress syndrome. Tao Wang, Yuru Lan, Hao Wang, Ni Zeng, Fuqiang Wen, *European Respiratory Journal* Sep 2019, 54 (suppl 63) PA2180; DOI: 10.1183/13993003.congress-2019.PA2180

15. Xiao YL, et al. High-throughput RNA sequencing of a formalin-fixed, paraffin-embedded autopsy lung tissue sample from the 1918 influenza pandemic. *The Journal of Pathology*. 229. 4. 535–45. March 2013. 23180419. 3731037. 10.1002/path.4145

## **TEKNOLOGI**

Läkemedelsprojektet baseras på samma teknologi som Projekt 1 och är således ett RNA-läkemedel som baseras på tredje generationens antisenseteknologi. Mekanismen syftar till att slå ut målproteinet ANGPTL4 redan innan det har bildats. Till skillnad från Projekt 1 är substansen inte målsökande för levern då effekten är önskvärd i lungvävnaden.

## **UTVECKLING**

Läkemedelsprojektet härstammar från Lipisenseprojektet och har därför redan testats i flera tidiga toxikologimodeller utan anmärkning. Arbetet riktar nu in sig på att validera dess verkan i sjukdomsmodeller genom samarbete i partnerskap. Parallellt förbereds även substansen för en administration som möjliggör och säkerställer effektiv verkan i lungorna.

## **PARTNERSKAP**

I september 2020 tillkännagav Lipigon ett samarbete med forskare från The Academic Respiratory Initiative for Pulmonary Health på Nanyang Technological University i Singapore och Shenzhen Institutes of Advanced Technology, Chinese Academy of Sciences. Forskargrupperna har tidigare visat kopplingen mellan målproteinet ANGPTL4 och andnödssyndrom. Under detta samarbete skall Lipigons läkemedelsprojekt testas i etablerade modeller för både bakteriell och virulent lungskada (inklusive SARS-CoV-2).

## ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Lipigon Pharmaceuticals AB, organisationsnummer 556810-9077, registrerades vid Bolagsverket den 7 juni 2010, Bolaget inregistrerades i Västerbottens Län, Umeå kommun, där även styrelsen har sitt säte. Bolagets LEI-kod är 549300XPO40YR12SLY87. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget skall direkt eller indirekt bedriva forskning, utveckling, utbildning, marknadsföring och försäljning inom det medicinska området samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå. Telefonnummer är +46 70 578 1768. Bolagets hemsida är [www.lipigon.se](http://www.lipigon.se) (Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Informationsmemorandumet såvida inte denna information införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisningar). Bolagsvärdet före Företrädesemissionen var cirka 20,9 MSEK (beräknat som teckningskursen multiplicerat med antalet aktier före Företrädesemissionen).

### Finansiering av Bolagets verksamhet

Fram tills dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses verksamheten finansieras med kapitaltillskott.

### Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den senaste rapportperiodens utgång

Inga väsentliga förändringar har skett av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021.

### Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för föreliggande Informationsmemorandum, inte gjort några väsentliga investeringar.

### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar.

### Trender

Bolaget bedömer att inga väsentliga utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser har utvecklats under perioden från utgången av den senaste rapportperioden till dagen för Informationsmemorandumets utgivande.



# Marknadsöversikt

## INTRODUKTION

Marknaden för läkemedel inriktade på reglering av fetter i USA, Japan och de fem största EU- marknaderna (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien) uppgick 2018 enligt Datamonitor till ett värde om cirka 60 miljarder SEK.<sup>16)</sup> Hjärt-kärlsjukdomar har länge varit den största orsaken till dödlighet och sjuklighet i västvärlden. Även i utvecklingsländer noteras en ökning av dessa så kallade vällivnadsjukdomar, allt i takt med en förhöjd levnadsstandard. Hjärt-kärlsjukdomar, typ 2-diabetes och fettrelaterade leversjukdomar är alla förknippade med störningar i kroppens hantering av fett, beroende på försämrade nedbrytning eller ofördelaktig fördelning av fetter mellan kroppens organ. Hjärt-kärlsjukdomar orsakar 45 procent av alla dödsfall i Europa och är den sjukdom som orsakar flest dödsfall globalt.<sup>17)</sup> I många länder orsakar hjärt-kärlsjukdomar den enskilt största sjukvårdsutgiften.<sup>18)</sup> Lipigon adresserar ett antal nischmarknader inom den totala marknaden för läkemedel inriktade på reglering av fetter. Dessa marknader utgörs av mindre patientgrupper där behovet för nya läkemedel är stort. På grund av ett stort medicinskt behov av nya läkemedel inom marknaderna som Lipigon adresserar är även priserna generellt högre för dessa typer av läkemedel relativt vanligare folksjukdomar.

## PROJEKT 1-LIPISENSE

### MARKNADSPOTENTIAL

Lipisense riktar initialt in sig på behandling av sjukdomar där kraftigt förhöjda triglycerider i blodet är centralt. Två av dessa sjukdomar är svår hypertriglyceridemi (SHTG, TG nivåerna  $\geq 500$  mg/dL) och FCS. Idag lider cirka 5 miljoner patienter av SHTG på de sju största marknaderna och antalet patienter förväntas öka i framtiden som ett resultat av ökad fetma, metabolt syndrom och typ 2-diabetes.<sup>19)</sup> För de patienter som behandlas med de triglyceridsänkande läkemedel som idag finns tillgängliga når endast hälften av patienterna behandlingsmålen. Trots dessa begränsningar har två av dessa läkemedel uppnått en toppförsäljning om över en miljard USD. Lipisense försäljningspotential uppskattas till cirka 1,5 miljarder USD, förutsatt ett pris om 6 000 USD per år (motsvarande det för Repatha, en lipidsänkande PCSK9-hämmare<sup>20)</sup>) och en uppnådd marknadsandel för Lipisense om 5 procent av antalet patienter med mycket höga triglyceridnivåer (SHTG).

För den andra indikationen; FCS, finns cirka 6 000 patienter med FCS i de sju huvudmarknaderna för läkemedel. Om man som räkneexempel utgår ifrån att priset för läkemedlet skulle bli motsvarande det för Waylivra som är godkänt för FCS i Europa,<sup>21)</sup> det vill säga cirka 200 000 USD per år och enligt Bolagets uppskattning cirka 300 000 USD i USA och Japan, och vidare om 20 procent av dessa patienter skulle behandlas med Lipisense, skulle i så fall försäljningspotentialen uppgå till 80 miljoner USD. Som jämförelse uppgår försäljningen av Waylivra till 60 miljoner USD enbart i Europa.<sup>22)</sup>

Utöver de indikationer som Lipigon initialt inriktar sig på för Lipisense är den vanligaste lipidstörningen dyslipidemi, vilket är en av de viktigaste riskfaktorerna för hjärt-kärlsjukdom som hjärtinfarkt och stroke. Hjärt-kärlsjukdomar utgör den vanligaste dödsorsaken både i Sverige och globalt. Under 2019 avled närmare 18 miljoner människor i världen av hjärt-kärlsjukdom, vilket motsvarar nästan en tredjedel av alla dödsfall.<sup>23)</sup>

16. Datamonitor Healthcare. Forecast: Dyslipidemia 2018-27

17. [mb.cision.com/wpyfs/00/00/00/00/0A/FC/71/wkr0020.pdf](http://mb.cision.com/wpyfs/00/00/00/00/0A/FC/71/wkr0020.pdf)

18. <https://healthmetrics.heart.org/wp-content/uploads/2017/10/Cardiovascular-Disease-A-Costly-Burden.pdf>

19. Global Data. Database:Epidemiology Market Size Search

20. BRIDGEWATER, N.J. and TARRYTOWN, N.Y., Feb. 11, 2019 /PRNewswire/ -- Praluent® (alirocumab) will be made available at a new reduced U.S. list price of \$5,850 annually, a 60% reduction from the original price, for both the 75 mg and 150 mg doses, beginning in early March. <http://www.news.sanofi.us/2019-02-11-Sanofi-and-Regeneron-offer-Praluent-R-alirocumab-at-a-new-reduced-U-S-list-price#:~:text=BRIDGEWATER%2C%20N.J.%20and%20TARRYTOWN%2C%20N.Y.,doses%2C%20beginning%20in%20early%20March>.

21. Datamonitor Healthcare Forecast : Dyslipidemia. Published on 20 November 2019. Ref Code: DMKC0194004

22. Ibid.

23. [https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-\(cvds\)](https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-(cvds))

Sedan cirka 30 år tillbaka har statiner varit standardbehandlingen av dyslipidemi. Statinen Lipitor var länge världens mest sålda läkemedel och uppnådde 2006 en toppförsäljning på närmare 13 miljarder USD.<sup>24)</sup> Trots framgången med statiner läkemedel för att minska risken för hjärt-kärlsjukdom, finns det fortfarande en stor börda av kvarvarande sjukdom som delvis beror på förhöjda nivåer av triglycerider och minskade nivåer av HDL. Bara i Sverige behandlas en miljon människor varje år med kolesterolsänkande läkemedel där statiner är de vanligaste läkemedlen.<sup>25)</sup> Det finns därför ett stort behov av nya och mer effektiva läkemedel.

Enligt GlobalData beräknas marknaden för dyslipidemi växa stadigt fram till 2027, och öka i värde från cirka 6 miljarder USD 2018 till 14 miljarder USD 2027 på marknaderna USA, Japan och EUR5.<sup>26)</sup> Andra beräkningar visar på betydligt högre siffror. Marknaden drivs av ett ökande antal patienter och därmed en potentiell försäljningstillväxt för nyare och mer effektiva tilläggsbehandlingar.

### **BEFINTLIGA BEHANDLINGAR PÅ MARKNADEN**

Konventionella läkemedel mot kraftigt förhöjda triglyceridnivåer i blodet når sällan behandlingsmålen. Hos en del patienter med FCS är befintliga läkemedel överksamma. Fettsnål kost är ofta det enda behandlingsalternativet för patienter med särskilt stor risk. Några fall kan behandlas på specialklinik med lipidaferes, vilket liknar dialysrening av blodet. Denna behandling är ytterst kostsam och kräver stora resurser, tar flera timmar per tillfälle och måste upprepas flera gånger i veckan.

## **PROJEKT 2 – LIPODYSTROFI**

### **MARKNADSPOTENTIAL**

Målmarknaden för läkemedlet är de patienter som har partiell lipodystrofi. Enligt Bolagets samarbetspartner CombiGenes marknadsanalys uppskattas det idag finnas cirka 500 patienter i USA och 300 patienter i EU. Det finns idag inga verk samma behandlingsmöjligheter för dessa patienter. För att beräkna en potentiell marknad för Bolagets läkemedel skulle man kunna utgå ifrån att läkemedlet skulle kunna behandla mellan 25 och 50 procent av patienterna. I dagsläget bedömer Lipigon att pris för behandling per patient ligger på 1,5 MUSD i USA och 1,3 MUSD i Europa.<sup>27)</sup> Detta ger en total försäljningspotential uppgående till mellan 700–14 500 MUSD.

### **BEFINTLIGA BEHANDLINGAR PÅ MARKNADEN**

Metreleptin är en godkänd läkemedelsbehandling av lipodystrofi som endast fungerar för en begränsad andel av patienterna. Akut behandling utgörs av fasta eller begränsat födointag för att minska belastningen på levern. Levertransplantation är ofta nödvändig för äldre och särskilt svårt drabbade patienter. Det finns enligt Lipigons vetenskap inga kända läkemedelsutvecklingsprojekt som inriktar sig på sjukdomens grundproblematik, det vill säga förhöjt leverfett. Genom att minska lagringen av fett kan levern återfå viktiga funktioner i ämnesomsättningen och därigenom minskar risken för metabola komplikationer. Tillsammans med CombiGene uppnåddes en viktig milstolpe då tillräckligt med stödjande data för en patentansökan presenterades i augusti 2020.

24. Pfizer 2006 Financial Report sidan 16

25. [www.forskning.se/2019/11/07/statiner-kolesterolsankarna-som-splittar-lakarkaren/](http://www.forskning.se/2019/11/07/statiner-kolesterolsankarna-som-splittar-lakarkaren/)

26. Datamonitor Healthcare Forecast : Dyslipidemia. Published on 20 November 2019. Ref Code: DMKC0194004

27. [https://issuu.com/pub10/docs/combigene\\_annualreport\\_2019?fr=sZGY4MJJE3ODcwNQ](https://issuu.com/pub10/docs/combigene_annualreport_2019?fr=sZGY4MJJE3ODcwNQ)

## PROJEKT 3 – DYSLIPIDEMI

### MARKNADSPOTENTIAL

Projekt 3 syftar till att behandla patienter med dyslipidemi. Behandlingen fokuserar på att hjälpa patienter som inte svarar på konventionell behandling, vilket utgör cirka 70 procent av de som drabbas.<sup>28)</sup> En småmolekyl gör att behandlingen kan göras med ett piller. För indikationer där flera miljoner patienter skall behandlas livslångt för att minska risken för hjärt-kärlsjukdom är ett piller det föredragna administrerings sättet. Bolagets bedömning, baserat på liknande läkemedel, är att detta läkemedel har Block-Buster potential, dvs. då den årliga försäljningen uppgår till minst 1 miljard USD.

Lipigons strategi är att utveckla läkemedlet för behandling i första hand av höga triglyceridnivåer där endast sänkning av triglyceridnivåer behöver visas för marknads godkännande, vilket skulle möjliggöra mindre kliniska studier och kortare tid till marknaden. När detta uppnåtts kan läkemedlet vidareutvecklas för att minska risken för hjärt-kärlsjukdom. Studier för sådana breda indikationer skulle kunna kräva 10 000-tals patienter, det vill säga väsentligt större resurser.

1. I ett försök att bedöma försäljningspotentialen för behandling av patienter med höga triglyceridnivåer skulle följande räkneexempel kunna räcka: 5 procent marknadsandel uppnås av bedömda 5 miljoner patienter med mycket höga TG-nivåer. Den årliga behandlingskostnaden för varje patient bedöms till 6000 USD. Detta skulle resultera i en omsättning om cirka 1,5 miljarder USD.
2. Försäljningspotential för prevention av hjärt-kärlsjukdom enligt samma principer som ovan: en marknadsandel om 2 procent av ett bedömt antal om 135 miljoner patienter med förhöjda TG nivåer. Den årliga behandlingskostnaden för varje patient bedöms till 2000 USD. Detta skulle resultera i en omsättning om cirka 5,4 miljarder USD.

### BEFINTLIGA BEHANDLINGAR PÅ MARKNADEN

Enzymet LPL är ett välstuderat protein. Ofta är det störningar i LPL-systemet som ger upphov till FCS – se Projekt 1. Det finns idag ett starkt vetenskapligt och kliniskt stöd för att en ökning av LPL-aktiviteten och en sänkning av LDL med till exempel statiner tillsammans minskar risken för kranskärlssjukdom. LPL och målproteinet i Projekt 1 (ANGPTL4) står ut som de bästa målproteinerna i jämförelse med andra etablerade målproteiner. Trots detta finns det i dagsläget inget läkemedel som påverkar LPL direkt. Behovet av den här typen av blodfettssänkare blir tydligt vid analys av big pharmas M&A-aktiviteter inom området under de senaste åren.

## PROJEKT 4 – ANDNÖDSSYNDROM

### MARKNADSPOTENTIAL

Utan effektiv behandling och en allvarlig medicinsk börda finns ett växande och ouppfyllt medicinskt behov för effektiva behandlingar av ARDS, i en värld med eller utan Covid-19. Innan Covid-19 fanns det uppskattningsvis 190 000 fall i USA årligen och att dessa fall var förknippade med cirka 74 500 dödsfall.<sup>29)</sup> I och med Covid-19 ökade antalet fall kraftigt. Ungefär var sjätte patient med Covid-19 har svårt att andas och cirka 40 procent av dem med andningssvårigheter utvecklar ARDS. Av ARDS-patienter, som behandlas med mekanisk ventilation finns en överlevnadsgrad på 20–50 procent. Den uppskattade dödligheten är 80 procent för måttlig till svår Covid-19-relaterad ARDS.

### BEFINTLIGA BEHANDLINGAR PÅ MARKNADEN

Andnödssyndrom behandlas främst genom mekanisk ventilation där ett övertryck syftar till att pressa tillbaka vätska ur alveolerna samtidigt som syrgas ges. Behandlingen syftar till att syresätta patienten men påverkar inte grundproblematiken - i första hand att den inflammerade lungvävnaden läcker vätska. I många fall, såsom med Covid-19, finns ingen behandling som hanterar den faktiska infektionen. En behandling som påverkar läckaget av vätska skulle hjälpa i samtliga fall där antivirala och antibakteriella läkemedel inte finns att tillgå.<sup>30)</sup>

28. [www.r3i.org](http://www.r3i.org)

29. Matthay, M.A., Zemans, R.L., Zimmerman, G.A. et al. Acute respiratory distress syndrome. *Nat Rev Dis Primers* 5, 18 (2019)

30. GlobalData. Analyst Briefing Report Code: GDHC3110EI ARDS treatments are important for severe COVID-19

# Ordlista

## **Andnödssyndrom (ARDS)**

Allvarligt tillstånd där lungans förmåga att ta upp syre är kraftigt försämrad p g a att vätska läcker ut i lungans minsta del alveolerna.

## **ANGPTL4**

Angiopoietin-like 4 – protein med två delar som dels reglerar blodfettsomsättningen genom verkan på LPL och dels vaskulärt läckage. Målprotein i P1 och P4.

## **Apolipoproteiner**

Ett protein som binder lipider (fetter) och bildar lipidproteiner. Transporterar även lipider i blod, cerebrospinalvätska och lymfa.

## **Block-Buster potential**

Läkemedel som bedöms ha möjligheten att generera en årlig försäljning på över en miljard USD.

## **Blodfetter: kolesterol och triglycerider**

I blodet finns i huvudsak två olika sorters fett: triglycerider och kolesterol. Triglycerider är kroppens energireserv och kolesterol utgör dess cellulära byggstenar. Det finns LDL och HDL-kolesterol. De mesta av kolesterolet i blodet är LDL, det dåliga kolesterolet med stark koppling till olika sjukdomar. HDL däremot kallas det goda kolesterolet, som kan skydda mot hjärtinfarkt och stroke.

## **DEL-teknologi**

DNA-encoded chemical libraries, en screeningteknologi som tillåter sällning efter läkemedelsliknande substanser i tusenfalt större antal än konventionell screening. Används ofta för erkänt svåra målproteiner.

## **Dyslipidemi**

Störda blodfetter t ex hypertriglyceridemi eller hyperkolesterolemi.

## **EUR5**

Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien och Storbritannien

## **Fas I**

Första tillfället läkemedelskandidaten prövas på människor. Studierna sker i mindre grupper om 20–100 individer.

## **Fas II**

Första tillfället då läkemedelskandidaten ges till patienter med den aktuella sjukdomen. Målet är att visa att läkemedelskandidaten har effekt och att bestämma den dos som skall användas i fortsatta kliniska studier.

## **Fas III**

Studier av behandlingseffekt i en större grupp sjuka studiedeltagare. Syftet är att visa att läkemedelskandidatens effekt är statistiskt säkerställd. Är resultaten goda kan ansökan om godkännande lämnas in till läkemedelsmyndigheten.

## **FCS**

Familial chylomicronemia syndrome – familjärt kylomikronemisyndrom. Ärftlig sjukdom som leder till mycket höga triglyceridnivåer, som i sällsynta fall kan uppgå till 20 000–30 000 mg / dL, och en kraftigt förhöjd risk för akut pankreatit. Förekomsten av FCS uppskattas till cirka 1–2 per miljon globalt.

## HDL

High Density Lipoprotein (HDL) kallas ofta för det goda kolesterolet. HDL-kolesterol utgörs av kolesterol på väg till levern, där kolesterolet spolats ut ur kroppen. Höga HDL-kolesterolnivåer kan i kontrast till LDL-kolesterol och triglycerider skydda mot hjärtinfarkt och stroke. Se även blodfetter.

## Hypertriglyceridemi

Förhöjda värden av blodfettet triglycerid.

## Indikation

Ett hälsoproblem eller en sjukdom man syftar till att behandla med läkemedel.

## Insulinresistens

En grundläggande rubbning vid typ 2-diabetes som innebär att cellernas förmåga att reagera på insulin är nedsatt. Glukosupptaget påverkas därmed negativt.

## Klinisk utveckling

Läkemedelsprövning som utförs på människor. Omfattar Fas I-III. Se respektive förklaring.

## Kolesterol

Kolesterol är en lipid, ett fettaktigt ämne som behövs för cellulära funktioner till exempel som byggstenar i de cellmembran som utgör varje cells yttre skal. Se även Blodfetter.

## LDL

Det mesta av kolesterolet i blodet är Low Density Lipoprotein (LDL)-kolesterol. LDL-kolesterol kallas ofta det "dåliga" kolesterolet. LDL-kolesterolet har en stark koppling till åderförkalkning och manifesterad sjukdom såsom stroke och hjärtinfarkt. Se även Blodfetter.

## Leversteatos (fettlever)

Fettlever. Patologisk inlagring av fett i levern som kan i förlängningen leda till olika allvarliga följsjukdomar t ex levercirros (skrumplever) och levercancer.

## Lipidaferes

Mekanisk rening av blodfetter från blodet.

## Lipodystrofi

Avsaknad av fettvävnad, helt eller delvis.

## LPL

LPL (lipoproteinlipas) är ett enzym som finns främst på ytan av små blodkärl (kapillärer) i muskler och i fettvävnad. LPL bryter ner triglycerider till fettsyror som används av kroppen som energi eller lagras i fettvävnad för senare användning. Mutationer i den gen som kodar för LPL är orsaken till ärftliga sjukdomar som ger kraftigt förhöjda halter av triglycerider. Detta är i sin tur är en riskfaktor för hjärt- och kärlsjukdomar och det livshotande tillståndet akut pankreatit.

## Milstolpsbetalningar

Ekonomiska ersättning som erhålls inom ramen för ett licens- eller samarbetsavtal när ett visst specificerat mål uppnåtts.

## Målprotein

Ett protein i kroppen, t ex ANGPTL4, som är associerat med en viss sjukdomsprocess och som ett visst läkemedel syftar till att påverka. Syftet att reglera ett proteins funktion med ett läkemedel är att producera en önskad terapeutisk effekt.

## Pankreatit

Bukspottskörtelinflammation.

## PCSK9-hämmare

En grupp kolesterolsänkande läkemedel som ofta används i kombination med statiner och ezetimib för behandling av bland annat hyperlipidemi.

## PCT

Patent Cooperation Treaty, PCT, är en internationell överenskommelse som gör att man genom en ansökan på ett språk får en global ingivningsdag.

## Preklinisk utveckling

Studier utförda i modellsystem i provrörmiljö eller djur.

## RNA

RNA (Ribonukleinsyra) är en viktig biologisk makromolekyl som finns i alla biologiska celler. RNA utgör ritningen till kroppens byggstenar proteinerna som baseras på kroppens arvs massa DNA och kallas då mRNA.

## RNA-läkemedel

RNA-läkemedel eller antisense-oligonukleotid (ASO), är ett enkelsträngat RNA som binder komplementärt till ett proteinkodande mRNA och därigenom blockerar dess översättning till protein. Syftet med RNA-läkemedel är i Lipigons fall att minska eller stänga av produktionen av proteiner som är associerade med sjukdomsprocessen.

## Royalty (i läkemedelssammanhang)

Vanligtvis en procentuell andel av försäljningsintäkterna från ett läkemedel som lanserats.

## SHTG

Svår hypertriglyceridemi. Blodfettssjukdom med triglyceridnivåer mer än 500mg/dl i fastande tillstånd. Patienterna har bland annat förhöjd risk för hjärt-kärlsjukdom och akut pankreatit.

## Sju huvudmarknaderna

USA, Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien och Storbritannien och Japan

## Sjukdomsmodell

Sjukdomsmodeller används för att studera mänsklig sjukdom i djur genom naturligt förekommande eller experimentellt framkallade sjukdomar. Idealt är modellerna translationella, det vill säga de patologiska processerna liknar dem som förekommer i mänskliga sjukdomar. Det borgar för att läkemedel som fungera experimentellt i sjukdomsmodeller även har önskad effekt hos människor.

## Statiner

En grupp läkemedel som sänker kolesterolhalten i blodet genom att stimulera levercellerna till att bilda fler LDL-receptorer, vilket således ökar upptaget av LDL från blodet. Behandling med statiner är ofta förknippade med biverkningar som muskelsmärk, mag-tarmbesvär och i vissa fall njursvikt.

## Särläkemedel (Orphan Drug)

Läkemedel för patienter med ovanliga och allvarliga sjukdomar.

## Tolerabilitetstester

Tester, ofta med stigande dos, för att avgöra om en läkemedelssubstans har negativ påverkan.

## Triglycerider

Triglycerider utgör en energikälla eller -reserv för kroppen. Triglycerider är associerade till hjärt-kärlsjukdom (CVD) men också till inlagringssjukdomar i levern till exempel fettlever. Se även Blodfetter.

## Utlicensiering

Försäljning av rättigheterna till ett läkemedel eller läkemedelskandidater till ett annat företag för vidare utveckling, produktion eller marknadsföring. Vid utlicensiering erhålls vanligtvis förskotts- och milstolpsbetalningar samt royalty.

## Verkningsmekanism

Inom läkemedelsutveckling hänvisar termen verkningsmekanism till den specifika biokemiska interaktionen genom vilken en läkemedelssubstans ger sin terapeutiska effekt. En verkningsmekanism innefattar vanligtvis omnämmande av det specifika molekylära målet, t ex ANG- PTL4, som läkemedlet binder till.

# Risikfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Ett antal faktorer kan komma att påverka verksamheten i Bolaget. Det är därför viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för den framtida utvecklingen av Lipigon och dess aktier. Nedan angivna riskfaktorer är specifika dels för Lipigon, dels för Lipigons aktier. Riskfaktorerna är uppdelade i två kategorier och inom varje kategori rangordnade utifrån riskfaktorernas väsentlighet baserat på sannolikhet och förväntad omfattning av dess negativa effekt, där de mest väsentliga presenteras först under respektive kategori.*

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

### Prekliniska och kliniska studier

Innan ett nytt läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskilt sjukdomsområde, vilket visas genom prekliniska djurstudier och kliniska studier med människor. Lipigon arbetar med prekliniska studier inom flera projekt. Lipigon planerar inte initialt att självt, som enskilt utvecklingsbolag, nå marknadsgodkännande och kommersialisering, utan har för avsikt att efter kliniska fas I- och/eller fas II-studier med Lipisense ingå ett kommersiellt avtal med ett ledande läkemedelsbolag för finansiering och genomförande av den senare kliniska utvecklingen och en eventuell lansering av en produkt. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det visa sig att en effekt som noterats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i människor. Det finns därför en risk att de planerade studierna vad gäller Lipisense inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidplaner och resultat i studierna. Lipigon kan även komma att behöva genomföra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget avser, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader och försenade intäkter. Det finns också en risk att samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter, vilket kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet framtida kassaflöde.

Utbrottet av coronaviruset, Covid-19, har inneburit kraftiga negativa effekter för hela världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt inom många branscher och sektorer. Det har förekommit och finns fortsatt risk för förseningar i Bolagets externa samarbetsprojekt med aktörer i Sverige och i andra länder med anledning av utbrottet av coronaviruset.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet framtida kassaflöde. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är hög.

### **Inga lanserade läkemedel**

Lipigon har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några signifikanta intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas risker innebärande att Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Om Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer kan framtida intäkter helt eller delvis utebli. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

### **Nyckelpersoner**

Bolagets organisation är begränsad vilket gör Bolaget beroende av ett fåtal nyckelpersoner för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet. Detta gäller i synnerhet Bolagets ledande befattningshavare. Lipigons ledande befattningshavare har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera ledande befattningshavare kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om någon eller flera av Bolagets ledande befattningshavare skulle välja att lämna Bolaget skulle det kunna försena och orsaka avbrott i Bolagets utvecklingsprojekt. Lipigons förmåga att anställa och bibehålla sådana nyckelpersoner är beroende av ett flertal faktorer, bland annat konkurrens på arbetsmarknaden. Mot bakgrund av att Bolaget har en begränsad organisation finns det vidare en risk att pandemier, såsom Covid-19, medför förseningar och avbrott i Bolagets utvecklingsprojekt.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Förlust av en nyckelperson skulle innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte infrias eller att genomförandet av Lipigons affärsstrategi skulle påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om Lipigon inte skulle kunna anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner skulle det ha en negativ inverkan på Lipigons anseende, tillväxt och resultat. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

### **Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Lipigon tillhandahåller inga godkända läkemedel som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidat kan kommersialiseras och generera löpande intäkter. Bolagets planerade kliniska studier medför betydande kostnader. Därmed är Bolaget även fortsättningsvis beroende av att anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera läkemedelsstudier. Bolaget har de senaste åren drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnadsäckande intäkter. Det finns en risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Bolaget har under de senaste två åren genomfört emissioner som tillfört Bolaget cirka 74,7 MSEK inklusive överkurs, till följd av att Bolaget behövt kapitaltillskott. Såväl storleken på som tidpunkt för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer däribland lyckade studier, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.



## Biverkningar

Lipigons fas 1-studie planeras att genomföras med studiedeltagare i Sverige och Danmark. Det finns risk att studiedeltagare som deltar i Lipigons planerade kliniska studier vad gäller Lipisense drabbas av biverkningar. Om risken avseende biverkningar förverkligas kan Bolaget komma att bli stämt av studiedeltagare som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Bolagets kliniska försäkringsskydd kommer med stor sannolikhet vid varje planerad studie att vara begränsat till omfattning och belopp. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed i hög grad påverka Lipigons omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Anspråk rörande produktansvar och biverkningar skulle kunna leda till betydande finansiella åtaganden för Lipigon samt medföra en negativ inverkan på Bolagets anseende, resultat samt möjligheter att ingå partnerskap. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är hög.

## Patent

Lipigons strategi avseende patent är att ha ett starkt skydd för sina nuvarande och framtida produktkandidater. I november 2019 ansöktes om tre olika patent (PCT) för Lipisense som syftar till att specifika substanser som påverkar två olika målproteiner (ANGPTL3 och -4) samt kombinationsanvändning av dessa i ett läkemedel. Denna patentfamilj ger Lipigon flera framtida affärsmöjligheter. I utlicenserade Program 2 har samarbetspartnern CombiGene AB (publ) ansökt om patent (augusti 2020). Inom Program 3 ska patent för att skydda specifika substanser sökas när den kemiska optimeringen är gjord. För det fall Bolaget kommer att jobba med säräkemedel kommer säräkemedelstatus att sökas.

Det finns en risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar eller andra ansökningar om immateriellt skydd inte kommer att godkännas eller bara kommer att godkännas i vissa länder. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras från att utöva den däri definierade uppfinningen. Det innebär att Lipigons konkurrenter kan komma att använda teknologin. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning svår att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter som kan medföra ökad marknadskonkurrens.

Lipigon är för tillfället inte involverat i några rättsliga förfaranden med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter men det finns en risk att Bolaget framgent kan komma att bli involverat i sådana tvister relaterade till Bolagets pågående verksamhet, exempelvis rörande påstådda immaterialrättsliga intrång, vissa patents giltighet samt andra kommersiella tvister.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Om Lipigons patentskydd inte är fullgott kan andra aktörer utnyttja detta genom att kringgå Bolagets skydd och bedriva konkurrerande läkemedelsutveckling, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets läkemedelsutveckling ur ett kommersiellt perspektiv. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall, vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

### **Samarbetspartners**

Lipigon är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av läkemedelskandidaten samt för framtida utlicensiering eller partnerskap. Särskilt viktiga för Bolagets nuvarande verksamhet är samarbeten med Combogene AB (publ) avseende program 2 och HitGen avseende program 3, samarbeten med kontraktstillverkare avseende produktionsmetoder och tillverkning av Lipisense samt framtida samarbeten med specialiserade kontraktorganisationer för planering och genomförandet av kliniska studier med Lipisense. Om dessa eller andra framtida samarbeten skulle upphöra finns en risk att Bolaget med kort varsel inte lyckas avtala med nya lämpliga samarbetspartners.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Om en eller flera av Bolagets samarbetspartners misslyckas, avbryter eller på annat sätt fullföljer samarbetet kan det leda till att Lipigon inte kan ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta kan leda till förseningar, kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och därmed påverka Bolaget negativt. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

### **Konkurrenser**

Konkurrensen inom läkemedelsindustrin är hård och det finns fler möjliga konkurrenser till Bolaget. En del av Lipigons konkurrenser, såsom Akcea och Alnylam, är storföretag med stora ekonomiska resurser och bättre kapacitet vad avser till exempel forskning, utveckling och myndighetskontakter. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt läkemedel inom Bolagets verksamhetsområde kan det medföra att Bolaget får försämrade kommersiella möjligheter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Lipigons verksamhetsområde.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter. En sådan situation kan vidare innebära att Bolaget behöver genomföra åtgärder som prissänkningar, avvakta kommersialisering eller sälja hela eller delar av verksamheten. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

### **Registrering och tillstånd hos myndigheter**

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. För att godkännas för genomförande av kliniska studier och/eller för att erhålla rätt att marknadsföra och sälja ett läkemedel, måste alla läkemedelsprodukter under utveckling genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution. Ytterligare en regulatorisk risk är att ett godkännande omfattar en mindre patientpopulation än den Bolaget ansöker om. Det finns en risk för att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av behandlingen.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: För det fall Lipigon, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter eller för det fall framtida eventuella godkännanden återkallas eller begränsas skulle det kunna leda till att intäkter för Lipigon helt eller delvis uteblir. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

### Ändringar i lagar och regler samt myndigheters tolkningar i praxis

Läkemedelsbranschen är starkt reglerad av lagar och andra regler. Regelverket omfattar bland annat utvecklingsprocessen, godkännandeprocessen, kvalitetskontroller, dokumentationskrav och prissättningssystem och påverkar såväl Lipigon som dess samarbetspartners. Det är över tid sannolikt att ny lagstiftning kommer att utformas och introduceras som avsevärt kan förändra det regelverk som reglerar kliniska och prekliniska studier, regulatoriskt godkännande, tillverkning och marknadsföring av reglerade produkter, såväl som prissättningen av dessa. Sådana förändringar, revideringar och omtolkningar kan medföra krav på exempelvis ytterligare kliniska och prekliniska studier, förändrade produktionsmetoder och ökade dokumentationskrav. Om Bolagets tolkning av gällande regelverk visar sig vara felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av sådana förändringar i regelverket eller brister i verksamheten finns det en risk att Bolaget påförs böter och andra administrativa sanktioner.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Lipigon inriktar sig initialt på ovanliga sjukdomar som kan ge så kallad sär-läkemedelsstatus eller nischindikationer. Ändringar i lagar och regler för bland annat sär-läkemedel riskerar att medföra ökade kostnader för Bolaget. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Lipigon.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### Volatil aktiekurs

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i utvecklingen av radarsensorer. Lipigons aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på Nasdaq First North Growth Market. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Lipigon leder till en aktiv handel med aktierna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

### Framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Sådan finansiering kan kräva anskaffning av medel genom emissioner av finansiella instrument. Det finns en risk att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Det finns också en risk att framtida emissioner av aktier kommer späda ut aktieägandet och påverka priset på aktieägarnas innehav. Om dessa risker skulle realiserar kan det få en väsentlig negativ effekt på investerares placerade kapital och priset på Bolagets aktier.

### Utdelning

Bolaget har hittills aldrig lämnat någon utdelning. Eftersom Lipigon under de närmaste åren kommer att befinna sig i en fas av utveckling av Bolagets organisation och portfölj av varumärken, produkter och projekt, kommer eventuellt överskott genererat inom verksamheten att återinvesteras i verksamheten. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden.

### Risker förknippade med Företrädesemissionen

Bolagets Företrädesemission av aktier innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Det finns en risk att handeln i teckningsrätter kommer att vara begränsad. En begränsad handel i teckningsrätter kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och därigenom innebära att innehavaren inte kan ekonomiskt kompensera sig för den utspädning som Företrädesemissionen innebär.

Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för inskränkningar som förhindrar dem från att delta i Företrädesemissionen, eller så kan deras deltagande på annat sätt vara försvårat eller begränsat. Innehavare som har rätt att teckna aktier men som inte deltar i Företrädesemission före utgången av teckningsperioden kommer gå miste om rätten att teckna aktier. Ingen kompensation kommer utgå till aktieägare vars teckningsrätter förfaller.

Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige som är förhindrade att företrädesvis teckna nya aktier i aktuell Företrädesemission och aktieägare som går miste om rätten att teckna aktier riskerar att deras innehav av aktier och röster i Bolaget kommer bli utspädda, vilket kan leda till att deras innehav minskar i värde.

### **Risker förknippade med tecknings- och garantiåtaganden**

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 4,5 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i maj 2022. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Utöver teckningsåtaganden har vissa externa garanter i maj 2022 lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier om sammanlagt cirka 18,1 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen säkerställd till cirka 90 procent. För garantiåtagandena utgår ersättning till ett sammanlagt belopp om 10 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 1,8 MSEK.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av berörda parter helt eller delvis inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det få en väsentlig negativ effekt på Lipigons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

# Information om värdepapperen

## Allmän information

Aktierna i Lipigon har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och är av samma slag. Aktiens ISIN-kod är SE0015382072. Inga inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta aktierna.

## Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.

## Företrädesrätt till nya aktier

Aktieägare har som huvudregel företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutat om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

## Central värdepappersförvaring

Lipigon är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear Sweden (Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm) i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

## Företrädesemissionen

Styrelsen i Lipigon beslutade den 3 maj 2022, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande den 19 maj 2022, om Företrädesemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Lipigon. Teckningstiden för Företrädesemissionen är den 3 juni 2022 – 17 juni 2022. Företrädesemissionen genomförs i SEK. Slutgiltig registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 27.

## Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 19 maj 2022 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

## Utdelning

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

### **Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

### **Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen**

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande lämnas avseende aktierna i Lipigon tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Lipigon, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Lipigon enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Lipigon får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som har lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen. Aktierna är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats för de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

# Villkor för Erbjudandet

## Erbjudandet

Vid extra bolagsstämman den 19 maj 2022 godkändes styrelsens beslut den 3 maj 2022 att genom en företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 1 316 132,964774 SEK genom företrädesemission av högst 11 679 474 nya aktier. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 25 110 869,10 SEK.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 1 juni 2022 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 11 679 474 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 2,15 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 1 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 30 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 maj 2022.

## Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 3 juni 2022 till och med den 17 juni 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 17 juni 2022.

## Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av sex (6) nya aktier.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden 7 juni 2022 till och med den 14 juni 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 14 juni 2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 17 juni 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 1 juni 2022 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt aktieägarbrev. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)), på Bolagets hemsida ([www.lipigon.se](http://www.lipigon.se)) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 17 juni 2022. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.

2. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter. I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se). Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning mejlas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 17 juni 2022. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Ärende: Lipigon Pharmaceuticals AB

E-post: [info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se) (inskannad anmälningssedel)

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock utsändes ett aktieägarbrev. Teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.lipigon.se](http://www.lipigon.se)). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID/NemID på ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)). För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringsspar-konto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.



Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 17 juni 2022. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

### **Teckning över 15 000 EUR**

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvätsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. I första hand ska tilldelning ske till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### **Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan vara Nordic Issuing tillhanda senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### **Betald tecknad aktie (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare 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. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av en företrädesemission registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Företrädesemission, 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.

### **Handel med BTA**

Handel med BTA 1 äger rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 7 juni 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. BTA 2 kommer inte att upptas till handel. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni samt i början av juli 2022.

### **Leverans av aktier**

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juli, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

### **Utspädning**

Genom Företrädesemission av aktier kan Bolagets aktiekapital öka med högst 1 316 132,964774 SEK genom företrädesemission av högst 11 679 474 aktier, motsvarande cirka 54,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till omkring den 22 juni 2022, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

### **Handel i aktien**

Aktierna i Bolaget är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet "LPGO" och har ISIN-kod SE0015382072. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

### **Tillämplig lagstiftning**

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

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### **Tecknings- och garantiåtaganden**

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga ägare ingått teckningsförbindelser om cirka 4,5 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 18,1 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 10 procent på garanterat belopp, motsvarande cirka 1,8 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 22,6 MSEK, motsvarande 90 procent av Företrädesemissionen. I tabellen nedan redogörs dessa åtaganden närmare.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks under maj 2022. Garantikonsortiet har samordnats av Stockholm Corporate Finance och kan nås på adressen: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

Namn	Tecknings- åtaganden (SEK)	Andel av Företrädes- emissionen (%)	Garanti- åtaganden (SEK)	Andel av Företrädes- emissionen (%)	Summa (SEK)	Summa andel av Företrädes- emissionen (%)
Björn Eriksson	10 320,00	0,04			10 320,00	0,04
CapMate Aktiefbolag			499 999,70	1,99	499 999,70	1,99
Christian Månsson			499 999,70	1,99	499 999,70	1,99
Dan Höxter	129 000,00	0,51	299 998,10	1,19	428 998,10	1,71
ESP Life Sciences Consulting AB	2 303,94	0,01			2 303,94	0,01
Eva Arlander	13 739,00	0,05			13 739,00	0,05
Formue Nord Markedsneutral A/S			1 999 998,80	7,96	1 999 998,80	7,96
Fort Knox Försäkring AB	2 000 000,00	7,96			2 000 000,00	7,96
Gunilla Olivecrona	100 000,00	0,40			100 000,00	0,40
Hemo Spray & Pump AB			1 499 999,10	5,97	1 499 999,10	5,97
Hikurangi AB			749 999,55	2,99	749 999,55	2,99
Jessica Martinsson	25 800,00	0,10			25 800,00	0,10
Johan Hagegård			999 999,40	3,98	999 999,40	3,98
Johan von Kantzow			999 999,40	3,98	999 999,40	3,98
Johannes Hulthe	430 000,00	1,71			430 000,00	1,71
Jussi Ax			499 999,70	1,99	499 999,70	1,99
Lars Johansson	215 000,00	0,86			215 000,00	0,86
Lars Öhman	100 000,00	0,40			100 000,00	0,40
Magnus Ahnmé			1 499 999,10	5,97	1 499 999,10	5,97
M Owens Management Consulting AB	51 600,00	0,21			51 600,00	0,21
Myacom Investment AB			599 998,35	2,39	599 998,35	2,39
Niclas Löwgren			499 999,70	1,99	499 999,70	1,99
Nordic Emotion Group AB			999 999,40	3,98	999 999,40	3,98
Pegroco Holding AB			999 999,40	3,98	999 999,40	3,98
Peter Bahrke			499 999,70	1,99	499 999,70	1,99
RJAN Holding AB	286 844,00	1,14			286 844,00	1,14
Rune Löderup	230 541,00	0,92	699 999,15	2,79	930 540,15	3,71
Stefan Hansson			999 999,40	3,98	999 999,40	3,98
Stockholm Asset Management AB			1 898 013,55	7,56	1 898 013,55	7,56
Taulant Bara			249 999,85	1,00	249 999,85	1,00
Urban Paulsson	856 634,82	3,41			856 634,82	3,41
Visa Invest AB			499 999,70	1,99	499 999,70	1,99
Ylber Rexhepi			649 998,75	2,59	649 998,75	2,59
<b>Summa</b>	<b>4 451 782,76</b>	<b>17,73</b>	<b>18 147 999,50</b>	<b>72,27</b>	<b>22 599 782,26</b>	<b>90,00</b>

## **Övrigt**

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i föreliggande Informationsmemorandum. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av juni och i början av juli 2022.

## **Emissionsinstitut**

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell Företrädesemission.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## STYRELSE

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav aktier*	Innehav teckningsoptioner
Lars Öhman	Ordförande	1957	2012	203 048	69 000
Urban Paulsson	Ledamot	1963	2020	332 029	41 400
Gunilla Olivecrona	Ledamot	1952	2010	419 628	69 000
Johannes Hulthe	Ledamot	1970	2020	0	20 700
Jessica Martinsson	Ledamot	1972	2021	10 000	0
Eva Pinotti Lindqvist	Ledamot	1963	2022	0	0

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav

### Lars Öhman, styrelseordförande och affärsutvecklingschef

Styrelseordförande sedan: 2022

Född: 1957

**Utbildning och erfarenhet:** Affärsutvecklare med 35 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin. Har ansvarat för ett stort antal förhandlingar med värde över flera hundra miljoner dollar. Utför konsultarbete sedan 2012 åt Lipigon inom affärsutveckling.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Kubera Pharmaceuticals AB, Betulaceae Pharmaceuticals AB, Omnio AB och styrelseledamot i Kubator Therapeutics AB, Cordator Life Science AB och Immunscape AB.

**Innehav:** 203 048 aktier och 69 000 teckningsoptioner.

### Urban Paulsson, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan: 2020

Född: 1963

**Utbildning och erfarenhet:** Jurist med lång erfarenhet från ledande positioner och styrelsearbete inom life sciencesektorn, bland annat på Camurus. Är investerare i tidiga life science bolag och sitter i styrelsen för flertalet av sina innehav.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot för bland annat Nanexa samt en rad andra läkemedelsbolag.

**Innehav:** 332 029 aktier och 41 400 teckningsoptioner.

### Gunilla Olivecrona, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan: 2010

Född: 1952

**Utbildning och erfarenhet:** Seniorprofessor på Umeå Universitet och internationellt erkänd auktoritet inom molekylär fetthantering. Hon har mer än 200 publikationer i ledande tidskrifter. Gunilla har varit verksam inom fältet i mer än 45 år och har haft ett flertal akademiska uppdrag. Gunilla är senior konsult på deltid.

**Övriga uppdrag:** Inga inom den kommersiella sektorn.

**Innehav:** 419 628 aktier och 69 000 teckningsoptioner.

### **Johannes Hulthe, styrelseledamot**

**Styrelseledamot sedan:** 2020

**Född:** 1970

**Utbildning och erfarenhet:** Johannes är läkare, docent i kardiovaskulär prevention och civilekonom vid Göteborgs Universitet. Till vardags arbetar han som VD på Antaros Medical med en lång och gedigen bakgrund inom AstraZeneca.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Antaros Renostic AB och styrelseledamot i Antaros Medical AB, Metynex Pharmaceuticals AB, Antaros Holding AB och Guard Therapeutics International AB.

**Innehav:** 0 aktier och 20 700 teckningsoptioner.

### **Jessica Martinsson, styrelseledamot**

**Styrelseledamot sedan:** 2021

**Född:** 1972

**Utbildning och erfarenhet:** Läkemedelskemist och entreprenör med över 25 års erfarenhet inom läkemedelsbranschen. Hon har arbetat med industriell läkemedelsutveckling på Pharmacia och Biovitrum och har dessutom erfarenhet från en mängd terapiområden som metabola syndromet, inflammation och cancer. Medgrundare och operativ chef på Sprint Bioscience, som bedriver preklinisk läkemedelsutveckling inom onkologi och som framgångsrikt ingått tre stora licensavtal.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Fragment Finans AB, ett helägt dotterbolag till Sprint Bioscience AB.

**Innehav:** 10 000 aktier och 0 teckningsoptioner.

### **Eva Pinotti Lindqvist, styrelseledamot**

**Styrelseledamot sedan:** 2022

**Född:** 1963

**Utbildning och erfarenhet:** Eva har en BSc i ekonomi från Lunds universitet. Hon har vidare varit CFO för Camurus AB och EQL Pharma AB samt Nordic Market Analyzer för Nordic Drugs AB.

**Övriga uppdrag:** Inga övriga uppdrag.

**Innehav:** 0 aktier och 0 teckningsoptioner.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Tillträdde	Innehav aktier*	Innehav teckningsoptioner
Stefan K Nilsson	VD	1979	2016	713 159	210 450
Michael Owens	CFO	1956	2020	20 000	20 700
Lars Öhman	Affärsutvecklingschef	1957	2012	209 120	69 000
Stefan Pierrou	Projektledare	1965	2020	893	0

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav

### Stefan K. Nilsson, VD

**Tillträdde:** 2016

**Född:** 1979

**Utbildning och erfarenhet:** Stefan är medicine doktor inom området blodfetter och idégivare till Lipigon. Civilingenjör inom bioteknik, magister med inriktning entreprenörskap och med bakgrund inom medicin.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Bygda Sochne AB och Betulaceae Pharmaceuticals AB.

**Innehav:** 713 159 aktier och 210 450 teckningsoptioner.

### Michael Owens, CFO

**Tillträdde:** 2020

**Född:** 1956

**Utbildning och erfarenhet:** Civilekonomen och tidigare auktoriserade revisorn Michael tillträdde 2020 som CFO. Han har mångårig erfarenhet avseende finansiell rapportering för börsnoterade bolag, primärt inom healthcare-sektorn. Pågående uppdrag på Ectin Research AB, Emollivet AB, Dizlin Pharmaceuticals AB, Infant Bacterial Therapeutics AB, Lipidor AB, Phagentis AB och Sensidose AB.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i M Owens Management Consulting AB och Lecra AB samt VD för FirstBase AB.

**Innehav:** 20 000 aktier och 20 700 teckningsoptioner.

### Lars Öhman, styrelseordförande och affärsutvecklingschef

För mer information om Lars Öhman, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare - Styrelse".

### Stefan Pierrou, projektledare

**Tillträdde:** 2020

**Född:** 1965

**Utbildning och erfarenhet:** Stefan är disputerad molekylärbiolog med 20 års erfarenhet av projektledning inom läkemedelsutveckling. Han har bakgrund inom AstraZeneca på olika positioner och har bred kompetens från preklinisk utveckling till kliniska prövningar.

**Övriga uppdrag:** VD i ESP Life Sciences Consulting.

**Innehav:** 893 aktier och 0 teckningsoptioner.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller utfärdats påföljder mot och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har varit inblandad i någon konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller annan ledande befattning.

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Lipigon Pharmaceuticals AB, Tvistevägen 48 C, SE-907 36 Umeå, tel +46 705 781 768.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman den 26 maj 2021 utgår arvode till styrelseordföranden om 150 000 kronor och 75 000 kronor vardera för övriga ledamöter för tiden intill årsstämman 2022. Bolaget har inte ingått avtal med någon styrelseledamot som ger denne rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats. Tabellen nedan visar utbetald ersättning till styrelseledamöter under räkenskapsåret 2021.

Namn	Befattning	Utbetald ersättning
Lars Öhman	Ordförande	47 600
Urban Paulsson	Ledamot	45 122
Gunilla Olivecrona	Ledamot	47 600*
Johannes Hulthe	Ledamot	47 600
Jessica Martinsson	Ledamot	0
Jens Ålander	Tidigare ledamot	47 600
Carina Schmidt	Tidigare ordförande	56 500
<b>Summa</b>		<b>292 022</b>

\*Gunilla är även anställd i Bolaget och erhöll under 2021 lön, i enlighet med hennes anställningsavtal, om 196 864 kronor.



### Ersättning till ledande befattningshavare

Beslut om ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare fattas av styrelsen.

Tabellen nedan visar utbetald ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021.

Namn	Grundlön	Konsolut-arvode <sup>1)</sup>	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>2)</sup>	Pensionskostnader <sup>3)</sup>
Stefan K. Nilsson, VD	1 212 000	0	0	47 592	284 107
Övriga ledande befattningshavare <sup>4)</sup>	0	1 785 000	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>1 212 000</b>	<b>1 785 000</b>	<b>0</b>	<b>47 592</b>	<b>284 107</b>

1) Omfattar konsultarvoden fakturerade via bolag.

2) Omfattar friskvårdsbidrag, personlig hälsa, sjuk- och sjukvårdsförsäkring m.m.

3) Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner.

4) Antalet ledande befattningshavare uppgick till fem under 2021.

### Revisor

KPMG AB är vald revisor med huvudansvarig revisor Andreas Vretblom.

# Finansiell information

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2020: Bolagets resultaträkning (sida 15), balansräkning (sidorna 16–17), noter (sidorna 18–23) och revisionsberättelse (sidorna 25–28)
- Årsredovisningen 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 23), balansräkning (sidorna 24–25), noter (sidorna 27–32) och revisionsberättelse (sidorna 35–36)
- Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2021: resultaträkning (sidan 13), balansräkning (sidorna 14–15) och kassaflödesanalys (sidan 16)
- Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022: resultaträkning (sidan 10), balansräkning (sidorna 11–12) och kassaflödesanalys (sidan 13)

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för 1 januari – 31 mars 2022 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Informationsmemorandumet.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	EJ REVIDERADE		REVIDERADE	
	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	0	794	2 211	4 010
Övriga rörelseintäkter	181	405	969	268
<b>Summa intäkter</b>	<b>181</b>	<b>1 199</b>	<b>3 180</b>	<b>4 278</b>
Övriga externa kostnader	-7 370	-4 848	-38 249	-8 731
Personalkostnader	-1 586	-1 235	-5 435	-3 359
Övriga rörelsekostnader	-254	-1	-687	-12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 029</b>	<b>-4 885</b>	<b>-41 191</b>	<b>-7 824</b>
Resultat från finansiella tillgångar	0	0	0	-251
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	0	83	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-5	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 016</b>	<b>-4 885</b>	<b>-41 113</b>	<b>-8 068</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>-9 016</b>	<b>-4 885</b>	<b>-41 113</b>	<b>-8 068</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	EJ REVIDERADE		REVIDERADE	
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Summa anläggningstillgångar	96	119	96	0
Summa omsättningstillgångar	18 932	61 682	29 332	15 242
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>19 028</b>	<b>61 801</b>	<b>29 428</b>	<b>15 242</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Summa eget kapital	13 946	59 190	22 962	12 983
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Summa kortfristiga skulder	5 082	2 611	6 466	2 259
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>19 028</b>	<b>61 801</b>	<b>29 428</b>	<b>15 242</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	EJ REVIDERADE			
	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-8 907	-5 290	-41 333	-7 817
Förändring i rörelsekapital	-2 749	306	6 033	-808
<b>Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital</b>	<b>-11 656</b>	<b>-4 984</b>	<b>-35 300</b>	<b>-8 625</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-119	-119	1 249
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	51 092	51 092	18 883
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 656</b>	<b>45 989</b>	<b>15 673</b>	<b>11 507</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	-109	405	243	0
Likvida medel i periodens början	28 467	12 551	12 551	1 044
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 702</b>	<b>58 945</b>	<b>28 467</b>	<b>12 551</b>

## UTDELNINGSPOLICY

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Lipigon är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först då en långsiktig lönsamhet kan förutses, kommer utdelning till aktieägarna att kunna ske. Under de närmaste åren förväntas det inte bli aktuellt med utdelning utan tillgängliga medel kommer att användas för Lipigons expansion.

### **Betydande förändringar i Lipigons finansiella ställning efter senaste rapportperioden**

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Informationsmemorandumet.

# Legala frågor och ägarförhållanden

## VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under det senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten). Utöver dessa avtal har Lipigon inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om två år omedelbart före offentliggörandet av detta Informationsmemorandum.

### Forskningsavtal med HitGen Inc.

Den 13 maj 2020 ingick Lipigon ett forskningsavtal med Hitgen Inc. ("HitGen") avseende utveckling av läkemedelskandidater som behandlar blodfettstörningar och hjärt-kärlsjukdomar. Avtalet reglerar ramarna för ett forskningssamarbete där Lipigon äger projektet och HitGen får ta del av framtida intäkter. Avsikten är att i framtiden utlicensiera resultatet till tredje part som ska kommersialisera produkterna. Avtalet är exklusivt och utan begränsningar i tid.

I mars 2021 ingick Lipigon ett tilläggsavtal med HitGen som omfattar ett andra målprotein med målsättningen att gemensamt utveckla en behandling för kardiometabola sjukdomar. Lipigon kommer att ansvara för den kliniska utvecklingen och utlicensiering av kommersiella rättigheter för läkemedelskandidaterna. Avtalet berättigar HitGen till startavgift och intäktsdelning för alla kandidater som samarbetet resulterar i.

### Avtal med kontraktstillverkare

Den 17 november 2020 ingick Lipigon ett avtal med en GMP-certifierad (Good Manufacturing Practice) kontraktstillverkare ("Kontraktstillverkaren"). Enligt avtalet åtar sig Kontraktstillverkaren att tillhandahålla vissa tjänster avseende tillverkning av substanser för bland annat läkemedelskandidaten Lipisense för framtida prekliniska studier. Avsikten är att Kontraktstillverkaren därutöver ska genomföra vissa stabilitetsstudier för att säkerställa tillverkning av Lipisense i större skala. Avtalet löper fram till dess att Kontraktstillverkaren har utfört tjänsterna enligt avtalet.

Den 3 december 2020 ingick Lipigon ytterligare ett avtal med Kontraktstillverkaren. Enligt avtalet ska Kontraktstillverkaren bland annat reservera kapacitet för tillverkning av Lipisense i juli 2021. Avtalet löper fram till dess att Kontraktstillverkaren har utfört tjänsterna enligt avtalet.

### Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolagets förändras.

### Transaktioner med närstående

Lipigon har, liksom andra bolag i samma bransch och med liknande verksamhet, ett antal konsultavtal varav några är med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget.

Nedan visas samtliga transaktioner med närstående under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med dagen för Informationsmemorandumet vilka uppgår till totalt cirka 4 414 000 SEK, motsvarande 57,8 procent av Bolagets totala intäkter under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med den 31 mars 2022. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner mellan Bolaget och närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

- Lipigons verkställande direktör, Stefan K. Nilsson, har via bolag fakturerat 700 000 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete med ledningsuppgifter.
- Styrelseordföranden och affärsutvecklingschefen Lars Öhman har via bolag fakturerat 1 323 000 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseledamot, med läkemedelsutveckling och strategier för kommersialisering.
- Bolagets CFO, Michael Owens har via bolag fakturerat 919 000 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete med ekonomisk administration och finansiell rapportering.
- Forskningschefen Stefan Pierrou har via bolag fakturerat 869 000 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete med forskning och utveckling.
- Bolagets tidigare COO Eva Arlander har via bolag fakturerat 191 000 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete med ledningsuppgifter och kliniskt utvecklingsarbete.
- Tidigare styrelseordföranden Carina Schmidt har via bolag fakturerat 162 000 SEK. Ersättningen avser affärsutvecklingstjänster samt arbete relaterat till projekt- och investerarmöten.
- Tidigare styrelseledamoten Jens Ålander har via bolag fakturerat 250 000 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseledamot, med bolagsstruktur, processförbättringar, ekonomisk rapportering, finansiell analys och finansiering.

Utöver ovanstående transaktioner har inga transaktioner med närstående till Bolaget skett under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med den 31 mars 2022

## TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Per dagen för Informationsmemorandumet har Bolaget två utestående incitamentsprogram- ett incitamentsprogram som riktar sig till styrelseledamöter och ett incitamentsprogram som riktar sig till anställda och övriga nyckelpersoner - med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs närmare nedan. Utöver nedanstående teckningsoptioner har Bolaget, per dagen för Informationsmemorandumet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

### **Incitamentsprogram 2021/2024:1**

Vid extra bolagsstämman den 11 januari 2021 beslutades om emission av högst 448 500 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 50 540,429706 SEK. Rätt att förvärva teckningsoptionerna ska, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma vissa nyckelpersoner i Bolaget i enlighet med följande principer avseende tilldelningskategorier: (i) verkställande direktören Stefan K Nilsson: högst 210 450 teckningsoptioner; (ii) ledande befattningshavaren Mikael Elofsson: högst 31 050 teckningsoptioner; samt (iii) övriga anställda och konsulter: högst 207 000 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 3 februari 2024 till och med den 17 februari 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen för aktierna uppgår till 28 SEK.

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 4,41 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Informationsmemorandumet.

### **Incitamentsprogram 2021/2024:2**

Vid extra bolagsstämman den 11 januari 2021 beslutades om emission av högst 241 500 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 27 214,077534 SEK. Rätt att förvärva teckningsoptionerna ska, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma styrelseledamöter i Bolaget enligt följande: (i) Urban Paulsson: högst 41 400 teckningsoptioner; (ii) eventuell ytterligare styrelseledamot: högst 20 700 teckningsoptioner; (iii) Johannes Hulthe: högst 20 700 teckningsoptioner; (iv) Jens Ålander: högst 20 700 teckningsoptioner; (v) Lars Öhman: högst 69 000 teckningsoptioner; samt (vi) Gunilla Olivecrona: högst 69 000 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 3 februari 2024 till och med den 17 februari 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen för aktierna uppgår till 28 SEK.

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 2,42 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Informationsmemorandumet.

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 096 777 SEK och inte överstiga 4 387 108 SEK och antalet aktier får inte understiga 9 732 898 och inte överstiga 38 931 592. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag. Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till cirka 1 096 777,81 SEK fördelat på 9 732 898 aktier. Per dagen för Informationsmemorandumet uppgår Bolagets aktiekapital till cirka 1 096 777,81 SEK fördelat på 9 732 898 aktier.

Aktierna i Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget uppgår till cirka 2 412 910,77 SEK fördelat på 21 412 372 aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,11 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 % av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 31 mars 2022 med för Bolaget därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 447 518	14,77
Fort Knox Förvaring AB	762 374	7,83
Nordea Livförsäkring Sverige AB/Bygda Sochne AB/Stefan K. Nilsson	626 840	6,44
Partnerinvest Övre Norrland AB	558 988	5,74
Övriga aktieägare	6 337 178	65,22
<b>Totalt</b>	<b>9 732 898</b>	<b>100,00</b>



## MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Lipigon och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Lipigon, som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare", till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

## Kontaktuppgifter

Lipigon Pharmaceuticals AB (publ), Org.nr. 556810-9077

Stefan K. Nilsson, VD

Telefon: +46 (0) 70-578 17 68

E-post: stefan@lipigon.se

Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå

