

# INVESTERINGS- MEMORANDUM

avseende företrädesemission 2024



**Inbjudan till teckning av units  
i Coegin Pharma AB (publ)**

## Viktig information för investerare

### Allmänt

Detta investeringsmemorandum har upprättats med anledning av Coegin Pharma ABs föreliggande erbjudande av teckning av units i Bolaget. Den 5 februari 2024 godkände extra bolagsstämman styrelsens beslut, från den 15 januari 2024, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare på de villkor som framgår av detta investeringsmemorandum. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Coegin och detta investeringsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investeringsmemorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

### Vissa definitioner

Med "**Coegin**", "Coegin Pharma" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhang, Coegin Pharma AB (publ), org. nr 559078-0465, den concern som Coegin Pharma AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Coegin Pharma AB (publ). Med "**Memorandumet**" avses detta investeringsmemorandum. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya units enligt villkoren i Memorandumet. Med "**Redeye**" avses Redeye Aktiebolag, org. nr 556581-2954. Med "**Lindahl**" avses Advokatfirman Lindahl KB, org. nr 916629-0834. Med "**Nordic Issuing**" avses Nordic Issuing AB, org. nr 559338-2509. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

### Regelverk

Detta investeringsmemorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning stadgar att det inte föreligger någon skyldighet att upprätta prospekt för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1139. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare investeringsmemorandum upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt sändas till eller distribueras i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller aktier utgivna av Bolaget som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare informationsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget som inte ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

### Framåtriktade uttalanden

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

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

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsbeskrivningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

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

### **Bransch- och marknadsinformation**

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

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

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

### **Memorandumets tillgänglighet**

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida [www.coeginpharma.com](http://www.coeginpharma.com) och kan även nås på Redeyes ([www.redeye.se](http://www.redeye.se)) och Nordic Issuings ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) respektive hemsidor.

### **Tillämplig lagstiftning och tvistlösning**

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

### **Emissionsinstitut**

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen.

### **Revisors granskning**

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

### **Nordic SME**

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet COEGIN. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

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

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

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

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

## Innehållsförteckning

Erbjudandet i sammandrag .....	6
Inbjudan till teckning av units.....	8
Bakgrund och motiv till Erbjudandet .....	10
VD har ordet .....	11
Marknad.....	12
Verksamhet .....	15
Villkor och anvisningar.....	22
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden .....	26
Styrelse och ledande befattningshavare .....	27
Finansiell information i sammandrag.....	31
Redogörelse för rörelsekapital .....	37
Villkor för värdepapperen.....	38
Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information.....	40
Riskfaktorer .....	43
Adresser .....	47

## Erbjudandet i sammandrag

### Företrädesrätt till teckning:

Den som på avstämningsdagen den 7 februari 2024 är registrerad aktieägare i Coegin äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget. Tio (10) aktier berättigar till sju (7) uniträtter. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption av serie TO3. I den mån uniträtter inte tecknas med företrädesrätt ska de erbjudas alla aktieägare och andra investerare för teckning.

### Teckningstid:

Teckning av units ska ske under tiden 9 februari 2024 till 23 februari 2024.

### Handel med uniträtter:

Handel med uniträtter ska ske under tiden 9 februari 2024 till 20 februari 2024.

### Handel med betald tecknad unit:

Handel med BTU äger rum på Nordic SME från och med den 9 februari 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 10, 2024.

### Teckningskurs:

Teckningskursen uppgår till 5,40 SEK per unit, motsvarande 2,70 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO3 emitteras vederlagsfritt.

### Emissionsvolym:

Högst cirka 17,7 MSEK före emissionskostnader i initial del av Företrädesemissionen och om teckningsoptionerna av serie TO3 utnyttjas fullt ut, ytterligare lägst 9,3 MSEK före emissionskostnader.

### Teckningsoptioner av serie TO3:

Varje teckningsoption av serie TO3 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden från och med den 2 september 2024 till och med den 13 september 2024, dock lägst 2 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO3 ska ske under perioden från och med den 16 september 2024 till och med den 30 september 2024.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden:

Större aktieägare har uttryckt sitt stöd för Företrädesemissionen genom teckningsförbindelser och investeringsåtagande uppgående till cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 16 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 11 MSEK, motsvarande cirka 62 procent av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen är därmed, genom teckningsförbindelser, investeringsåtagande och emissionsgarantier, säkerställd till cirka 78 procent. Garantiåtaganden består dels av en så kallad top-downgaranti samt dels av en så kallad bottengaranti.

### Pre-money värdering i Erbjudandet:

Värderingen (pre-money) i Företrädesemissionen uppgår till cirka 25,4 MSEK.

### Offentliggörande av utfall:

Beräknad dag för offentliggörandet av utfallet av Företrädesemissionen är den 27 februari 2024.

### Övrigt:

Kortnamn för aktierna (ticker):	COEGIN
ISIN-kod aktier:	SE0020357754
ISIN-kod uniträtter (UR):	SE0021513728
ISIN-kod för betalda tecknade units (BTU):	SE0021513736
ISIN-kod för TO3:	SE0021513660

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Memorandum.

**Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.**

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units i Erbjudandet senast den 23 februari 2024; eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas senast den 20 februari 2024. Observera att för att kunna sälja uniträtter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NCI-nummer (National Client Identifier).

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya units genom respektive förvaltare. Notera också att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya units utan stöd av uniträtter.

Distribution av Memorandumet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

## Inbjudan till teckning av units

### Inbjudan

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta Memorandum att teckna units (aktier och teckningsoptioner av serie TO3) i Coegin till en kurs om 5,40 SEK per unit, motsvarande 2,70 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO3 emitteras vederlagsfritt. Även allmänheten välkomnas att teckna units.

### Emissionsbeslut

Den 15 januari 2024 beslutade styrelsen i Coegin, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 maj 2023, om en riktad emission av 1 351 849 units, motsvarande 2 703 698 aktier och 1 351 849 teckningsoptioner av serie TO3. Initialt tillför den riktade emissionen Bolaget cirka 7,3 MSEK före emissionskostnader, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare lägst cirka 2,7 MSEK före emissionskostnader.

Den 5 februari 2024 godkände extra bolagsstämman styrelsens beslut, från den 15 januari 2024, att genomföra en företrädesemission av högst 3 286 184 units, motsvarande högst 6 572 368 aktier och högst 3 286 184 teckningsoptioner av serie TO3. Initialt kan Företrädesemissionen tillföra Bolaget högst cirka 17,7 MSEK före emissionskostnader och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare lägst cirka 6,6 MSEK före emissionskostnader.

Genom Företrädesemissionen och den riktade emissionen (förutsatt fulltecknad Företrädesemission) kan Bolaget initialt tillföras cirka 25 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till högst cirka 4,2 MSEK (inklusive kostnader för garantiåtaganden om cirka 1,2 MSEK). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 kan Bolaget tillföras ytterligare lägst cirka 9,3 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 0,6 MSEK.

I Företrädesemissionen berättigar tio (10) befintliga aktier till sju (7) uniträtter. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption av serie TO3. I den mån uniträtter inte tecknas med företrädesrätt ska de erbjudas alla aktieägare och andra investerare för teckning.

Varje teckningsoption av serie TO3 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden från och med den 2 september 2024 till och med den 13 september 2024, dock lägst 2 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO3 ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 16 september 2024 till och med den 30 september 2024.

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 9 februari 2024 till och med den 23 februari 2024.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Coegin har erhållit teckningsförbindelser och investeringsåtagande från ett urval av Bolagets större befintliga aktieägare, däribland Alveco Invest AB, samt medlemmar av Bolagets ledningsgrupp, uppgående till cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 16 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier som består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 56 procent av Företrädesemissionen, dels en så kallad toppgaranti om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna och investeringsåtagandet, att cirka 73 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, investeringsåtagandet och bottengarantin, att cirka 78 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas.

För bottengarantin utgår en garantiprovision om 12 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning, alternativt en valbar ersättning om 18 procent i form av aktier. För toppgarantin, teckningsförbindelser samt investeringsåtagandet utgår ingen ersättning. För det fall garanterna väljer ersättning i form av aktier skall dessa erläggas i form av en riktad emission, med efterföljande beslut om kvittningsrätt, efter genomförandet av Företrädesemissionen.

### Riktad emission

Parallellt med Företrädesemissionen som beskrivs i Memorandumet genomför Bolaget en riktad emission av units till en grupp framgångsrika svenska industriföretag och entreprenörer, inklusive AB Berner & Co, Lennart Börjesson, Urban Engström, Mathias Rasteby, R.W. Leasing AB, Bengt Svenstig och Wilhelm Svenstig AB. Den riktade emissionen omfattar 1 351 849 units, motsvarande 2 703 698 aktier och 1 351 849 teckningsoptioner av serie TO3, till en kurs om 5,40 SEK per unit, det vill säga till samma villkor som i Företrädesemissionen.



Således tillförs Bolaget initialt cirka 7,3 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 från den riktade emissionen kan Bolaget tillföras ytterligare lägst cirka 2,7 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets styrelse har gjort en samlad bedömning och noggrant övervägt en större Företrädesemission. Slutsatsen av denna bedömning är att den riktade emissionen, kombinerat med Företrädesemissionen, anses vara det bästa alternativet för Bolaget och dess aktieägare. Skälen för det, och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge möjlighet till tecknarna att bli långsiktiga investerare i Bolaget, vilket bedöms ha signifikant kommersiell och strategisk betydelse för Bolaget, samtidigt som Bolaget tillförs kapital för att finansiera ytterligare tillväxt. Bolagets aktieägare bereds därtill möjlighet att teckna sig för units i Företrädesemissionen.

Nyemitterade aktier och teckningsoptioner i den riktade emissionen förväntas tas upp till handel på Nordic SME vid samma tidpunkt som aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen. Aktierna som tecknas och emitteras i den riktade emissionen berättigar därmed inte till deltagande i Företrädesemissionen.

### **Antalet aktier och aktiekapitalets utveckling**

Genom Företrädesemissionen och den riktade emissionen (förutsatt full teckning i företrädesemissionen) kommer aktiekapitalet initialt att öka med 4 638 033 SEK, från 4 694 549,50 SEK till 9 332 582,50 SEK och antalet aktier kommer att öka med 9 276 066 aktier, från 9 389 099 till 18 665 165 aktier.

För befintliga aktieägare uppkommer en utspädningseffekt från emissionerna till 49,7 procent, under antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas. Aktieägare som väljer att inte delta har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter.

Genom utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO3 kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 2 319 016,50 SEK, från 9 332 582,50 SEK (förutsatt att den initiala delen av Företrädesemissionen fulltecknas) till 11 651 599 SEK och antalet aktier kommer att öka med ytterligare 4 638 033 aktier från 18 665 165 till totalt 23 303 198 aktier.

Vidare kommer aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, få sin ägarandel utspädd med ytterligare 10 procentenheter.

### **Ansvar**

Styrelsen för Coegin är ansvarig för innehållet i detta Memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund den 6 februari 2024

Styrelsen i Coegin Pharma AB (publ)

Eva Sjökvist Saers  
Styrelseordförande

Jens Eriksson  
Styrelseledamot och tillförordnad verkställande direktör

Thoas Fioretos  
Styrelseledamot

Erlend Skagseth  
Styrelseledamot

## Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Coegin är ett nordiskt bioteknikföretag med flera innovativa banbrytande läkemedelskandidater och dermakosmetiska produkter. Bolagets projekt har stor potential för behandling av patienter med allvarliga sjukdomar såsom cancer och hjärt- och kärlsjukdomar samt för att förbättra livskvaliteten för personer med behov av kosmetiska produkter inom hårtillväxt. Strategin är att skapa värde genom att utveckla och kommersialisera dermakosmetiska produkter i partnerskap med framstående kommersiella aktörer och att tidigt lämna "first-in-class" läkemedelskandidater till större läkemedelsbolag. Coegin Pharma har tre etablerade portföljbolag genom Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexin Oncology AS.

Coegin informerade i augusti 2023 om en förändring av Bolagets strategi, nämligen att prioritera lansering av FOL005 som ett dermakosmetiskt medel istället för ett receptbelagt läkemedel. Denna förändring är baserad på FOL005:s natur, användning och bevisade säkerhet.

Den nya strategin möjliggör en förväntad lansering av produktserien FOL005 för hårtillväxt för både män och kvinnor redan under 2025 och innebär en betydande affärsmöjlighet för Coegin. De kommande två åren kommer Bolaget fortsätta fokusera på lanseringsförberedelser inklusive partnerskap, regulatoriska underlag, och uppskalning av produktionen tillsammans med kommersiella aktörer. FOL005 är Coegins högst prioriterade projekt och majoriteten av intäkterna från emissionerna är öronmärkta för nämnda åtgärder.

## Emissionslikvidens användning

Genom Företrädesemissionen och den riktade emissionen (förutsatt full teckning i Företrädesemissionen) kommer Coegin Pharma initialt att tillföras cirka 25 MSEK före emissionskostnader (exklusive emissionslikvid från utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3). Emissionskostnaderna för den initiala likviden i emissionerna (inklusive kostnader för garantiåtaganden om cirka 1,2 MSEK) beräknas uppgå till högst cirka 4,2 MSEK. Efter återbetalning av bryggglån ingångna i Q4 2023 avser Bolaget använda den förväntade nettolikviden från emissionerna i följande prioritetsordning och med ungefärlig angiven andel, till:

- FOL005 (projekt inom hårtillväxt): 65%
- FOL026 (projekt inom kardiovaskulära komplikationer): 15%
- AVX420 (projekt inom blodcancer): 10%
- AVX001 (projekt inom hudcancer): 5%
- Andra projekt: 5%

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att erhålla ytterligare emissionslikvid om minimum cirka 9,3 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 0,6 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO3 avses således att användas till samma användningsområden med prioritetsordning och ungefärlig angiven andel enligt ovan.

## VD har ordet

På uppdrag av Coegin Pharmas styrelse inbjuder jag alla nuvarande aktieägare att delta i denna nyemission. Nyemissionen inleddes med en riktad emission till en samling nya, strategiska och långsiktiga ägare, något som bolaget behöver. Vi är otroligt glada att få dessa långsiktiga investerare ombord, och att de har förstått värdet i Coegin Pharmas fina projektportfölj. Vår emissionslikvid är planerad med beaktande av att vi även ska kunna generera intäkter från licensaffärer under året. Genom denna plan ser vi att vi också kan skydda befintliga aktieägare från en alltför stor utspädning.

Året 2023 har inneburit utmaningar för utvecklingsbolag, inte minst för Coegin Pharma. Som en effekt av den nuvarande finansmarknaden har vi i ledningen därför genomfört en större översyn av vår projektportfölj. Vi har reviderat projektplaner så att vi är än mer precisa i vår projektstyrning, och med högre prioritet på vårt fokusprojekt för hårtillväxt, som har potential att generera intäkter i närtid.

Ledningen har genomfört ett större analysarbete för att undersöka hur vi kan skapa ännu bättre förutsättningar för vårt fokusprojekt för hårtillväxt, FOL005. Detta arbete mynnade ut i en strategiändring för projektet i augusti 2023, innebärandes att vi konverterar projektet från utveckling av en läkemedelskandidat till en färdig kosmetisk produkt, och därigenom sparar vi ca 6 års utvecklingstid och ca 600 mkr i utvecklingskostnader. Denna förändring möjliggjordes tack vare FOL005:s natur, användning och bevisade säkerhet.

Den nya strategin möjliggör en förväntad lansering av produktserien FOL005 för hårtillväxt för både män och kvinnor redan under 2025 och innebär en betydande affärsmöjlighet för Coegin Pharma. De kommande två åren kommer Coegin Pharma fortsätta fokusera på lanseringsförberedelser inklusive partnerskap, regulatoriska underlag, och uppskalning av produktionen tillsammans med kommersiella aktörer. FOL005 är Coegin Pharmas högst prioriterade projekt och majoriteten av intäkterna från emissionerna är öronmärkta för nämnda åtgärder.

Genom de goda dialoger vi haft med aktörer inom skönhetsindustrin har vi fått bra kunskap om marknaden för hårtillväxt, och vad som saknas. Några av de saker som nämnts för oss av flertalet aktörer är att:

- Hårtillväxt ses inom skönhetsindustrin som "The Next Big Thing".
- Marknaden efterfrågar en produkt som är kliniskt bevisad och patentskyddad.
- Det saknas en produkt som vänder sig både till kvinnor och män med bevisad effekt.
- Användaren ser ett hinder i att behöva applicera 2ggr/dag, vilket dagens produkter kräver.

Med detta som utgångspunkt ser vi att FOL005 har goda möjligheter att bli världsledande.

Som en följd av vår nya strategi har vi i styrelsen och ledningen även sett över vår organisation i syfte att bli än mer kostnadseffektiva och kommersiellt inriktade. Allt detta arbete har sammantaget givit oss goda förutsättningar för värdeskapande under 2024. Med nedanstående sammanfattande punkter i beaktande ser jag fram emot att få nöjet att ha er med på vår spännande resa med Coegin Pharma.

- Vi har hela fyra banbrytande projekt inom områden med stora behov av nya behandlingar, och därigenom stora kommersiella värden. Detta ger sammantaget en bra riskspridning.
- Vårt fokusprojekt för hårtillväxt är planerat att lanseras redan nästa år. I och med detta har vi goda möjligheter till att kunna skapa betydande värde för våra aktieägare i form av licensintäkter redan i år.
- Vi har en flexibel affärsmodell med låga fasta kostnader.
- Vi ser flera värdeskapande milstolpar under 2024.

Tack för ert förtroende!

Jens Eriksson, vd Coegin Pharma

## Marknad

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

Företagets portfölj innehåller både kosmetika- och läkemedelskandidater. Produktutvecklingen skiljer sig markant mellan de två marknaderna och beskrivs kortfattat nedan inklusive framtidsutsikter och marknaden för förvärv och licensaffärer.

### Kosmetikmarknaden\*

Kosmetiska produkter inkluderar personliga vårdprodukter som krämer och lotioner, smink, tvål, schampo, tandkräm, solkräm och parfym. Dessa produkter måste vara säkra för människors hälsa, och det finns definierade regulatoriska krav för ingredienserna däri och produktpåståenden.

Den globala kosmetikamarknadens storlek värderades år 2022 till ca 262 miljarder USD 2022 och förväntas expandera kraftigt framöver. De nyckelfaktorer som driver marknadsexpansionen är den ökande användningen av hudvårdsprodukter och personliga vårdprodukter kopplat med en åldrande befolkningen. Den betydande ökningen av håravfall och hårbottenrelaterade problem bland människor över hela världen förväntas bidra väsentligt till den växande efterfrågan på kosmetika globalt under de kommande åren.

Att utveckla och marknadsföra en ny kosmetisk produkt är en reglerad process med krav som varierar mellan olika regioner och geografier. I EU är den primära förordningen för kosmetika EU:s kosmetikaförordning (EG) nr 1223/2009. Det ger en harmoniserad ram för alla medlemsländer. Förordningen stöds av den vetenskapliga kommittén för konsumentssäkerhet (SCCS), som är ett oberoende vetenskapligt organ inom EU. I USA har Federal Food, Drug and Cosmetic Act (FD&C Act) och Fair Packaging and Labeling Act (FPLA) fram till slutet av 2023 varit de primära lagarna, men utan någon övergripande federal reglering specifikt för kosmetika. FDA övervakar kosmetika, men godkännande före lansering är inte obligatoriskt. Som en motsvarighet till SCCS har USA Cosmetic Ingredient Review (CIR), en expertpanel som ursprungligen inrättades av branschorganisationen (PCPC, tidigare CTPA). USA har dock i slutet av 2023 ändrat sin lagstiftning till US- MoCRA (The Modernization of Cosmetics Regulation Act of 2022), och kommer kort sagt förväntas att ytterligare efterlikna den nuvarande EU-förordningen. EU:s kosmetikaförordning EC 1223/2009 ligger dock till grund för många länders lagstiftning och sammanfattas kortfattat nedan. Individuell reglering kvarstår för andra regioner och länder, men kommer inte att behandlas ytterligare här.

Enligt EU:s kosmetikaförordning EC 1223/2009 förordningen ska varje kosmetisk produkt på marknaden ha sin egen dokumentation, känd som en "PIF", som innehåller säkerhetsinformation om produkten. Detta är ett lagkrav och PIF måste innehålla följande:

- Produktbeskrivning:
  - Produktnamnet, koden och alla andra identifierare som används i hela PIF.
  - En beskrivning av produkten om det inte framgår av namnet.
- Kosmetisk produktsäkerhetsrapport (CPSR):
  - Denna rapport inkluderar sammansättning, ingrediensegenskaper, toxikologisk profil, mikrobiologiska specifikationer, stabilitet, renhet, förpackningsmaterialspecifikation, och data om oönskade effekter. CPSR kräver signering av en kvalificerad säkerhetsbedömare.
- Tillverkning:
  - Del A) Tillverkningsmetod.
  - Del B) Uttalande om att kosmetiska lagar efterlevs.
- Bevis på effekt:
  - Detta är i huvudsak en sammanfattning av den tekniska supporten för varje anspråk. Dokumentet kommer att korshänvisa till detaljerad stödinformation (den senare behöver inte vara en del av PIF).

- Djurförsök:
  - Detta är en lista över tester utförda av tillverkaren eller dennes agenter/leverantörer över hela världen efter 2004-11-09, relaterade till utveckling eller säkerhetsbedömning av den färdiga produkten eller dess ingredienser. Om inga tester har utförts ska en deklaration lämnas från tillverkaren.

EU:s kosmetikaförordning anger också ytterligare krav för kosmetiska produkter, inklusive: krav på förpackningsetikett, ingrediensstyper och mängder, meddelande på kosmetiska produkters anmälningsportal (CPNP) marknadsföring och reklam, cosmetovigilance och ansvarig person. Slutligen måste nya ingredienser som inte har godkänts tidigare (t.ex. FOL005) ha ett godkänt INCI-namn innan detta kan användas i kosmetiska produkter och det är företagets ansvar att se till att antalet av biverkningar håller sig inom acceptabla gränser.

PIF filerna behöver inte skickas eller registreras. De bör dock vara öppna för inspektion av den behöriga myndigheten där PIF finns. Det finns vidare ingen registreringsprocess. Detta skiljer sig från vissa andra länder och regioner som kräver förhandsgodkännande av produkterna av de behöriga myndigheterna, vilket är fallet för Kina, Brasilien och Sydkorea.

\* Referenser: Cosmetics Market Size, Share & Growth Analysis Report 2030, Grandview Research; REGULATION (EC) No 1223/2009 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 30 November 2009 on cosmetic products; <https://www.ewg.org/news-insights/news/2023/12/reforming-federal-cosmetics-law-what-modernization-cosmetics-regulation>

## Läkemedelsmarknaden\*

Läkemedelsmarknadens storlek uppgick till 1,5 miljarder USD 2022 och förväntas uppnå en marknadsstorlek på 2,8 biljoner USD år 2032. De primära drivkrafterna för läkemedelsmarknadens värde är den åldrande globala befolkningen och ökad prevalens av kroniska sjukdomar, framsteg inom medicinsk teknik och forskning, samt ökad hälsovårdsmedvetenhet och ökade utgifter.

Att utveckla ett nytt läkemedel är en reglerad process som tar lång tid och kräver betydande investeringar. Forsknings- och utvecklingskostnader för läkemedelsutveckling är höga, i storleksordningen miljardtals kronor, och består främst av kostnader för forskning, utveckling, produktion och kliniska studier av ett läkemedel. Av 10–15 produkter som blir föremål för fas 1-studier är det normalt endast en produkt som når ända fram till ett myndighetsgodkännande. Trots detta är intresset för investeringar i mindre life science-bolag stort, vilket beror på den stora potentialen för värdetillväxt i de bolag som når framgång. För att korta ner den tid det tar att nå marknaden och för att balansera den biologiska risken fokuserar många läkemedelsbolag på att identifiera samt förvärva eller licensiera lovande projekt i en senare klinisk fas för att sedan fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen.

Läkemedelsbolagen som tidigare förlitade sig på egen forskning och utveckling, är i ökande omfattning beroende av externa innovationer och söker aktivt efter att licensiera eller förvärva lovande produkter under utveckling från andra bolag.

### Preklinisk forskning

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

### Preklinisk utveckling

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

### Klinisk fas 1 utveckling

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

### Klinisk fas 2 utveckling

Genomförs i ett begränsat antal patienter med den sjukdom som läkemedelskandidaten är tänkt att lindra eller bota. Fokus ligger på att studera effekten och säkerheten, samt att få ett underlag för val av de doser som ska användas i fas 3-studierna.

### Klinisk fas 3 utveckling

Studier i ett betydligt större antal patienter. Resultaten från fas 3-studierna utgör en viktig del av underlaget för att erhålla marknadsgodkännande från läkemedelsmyndigheterna.

## Registreringsprocess

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

## Marknads lansering

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

\* Referenser: Pharmaceutical Market Size- Global Industry, Share, Analysis, Trends and Forecast 2023 – 2032, Acumen Research ; Trends in clinical success rates, Katarzyna Smietana, Marcin Siatkowski & Martin Møller, Published: 20 May 2016, Nature Reviews Drug Discovery

## Framtidsutsikter\*

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

Inom kosmetikmarknaden är den största förändringen i sikte den redan beskrivna US-MoCRA (The Modernization of Cosmetics Regulation Act of 2022) förordningen i USA som just har börjat sin implementering, och som förväntas att ytterligare efterlikna den nuvarande EU-förordningen.

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

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

\* Referenser: <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS>

## Marknaden för förvärv och licensaffärer

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

Transaktionsstrukturen för ett licensavtal består vanligen av tre komponenter:

- (1) kontantbetalning,
- (2) ytterligare betalning baserad på att vissa utvecklings- eller kommersiella milstolpar uppnås, och
- (3) royalties på den framtida produktförsäljningen.

Kontantbetalning är den betalning som licensgivaren får när licensavtalet ingås. Ytterligare betalning baserad på att vissa milstolpar nås är potentiell ersättning knuten till positiva resultat vid vissa milstolpar som förhandlats mellan parterna. Milstolpar inkluderar ofta faser i läkemedelsutvecklingen, myndighetsgodkännande och försäljningsnivåer. Royaltybetalning baseras på den framtida försäljningen av den godkända produkten. De belopp som ska betalas kontant och kopplat till milstolpar, liksom royalty procentsatser på framtida försäljning förhandlas fram mellan licensgivaren och licenstagaren. Balansen mellan de tre komponenterna varierar från fall till fall och är beroende av utvecklingsstadiet och användningsområde.

## Verksamhet

Coegin är ett nordiskt bioteknikföretag med flera innovativa banbrytande läkemedelskandidater och dermakosmetiska produkter. Bolagets projekt har stor potential för behandling av patienter med allvarliga sjukdomar såsom cancer och hjärt- och kärlsjukdomar samt för att förbättra livskvaliteten för personer med behov av kosmetiska produkter inom hårtillväxt. Strategin är att skapa värde genom att utveckla och kommersialisera dermakosmetiska produkter i partnerskap med framstående kommersiella aktörer och att tidigt lämna "first-in-class" läkemedelskandidater till större läkemedelsbolag. Coegin Pharma har tre etablerade portföljbolag genom Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexin Oncology AS.

Coegins projekt utgår från två unika kliniskt validerade teknologiplattformar sprungna från Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU) i Trondheim och Lunds universitet, kombinerat med ett starkt samarbete med ett internationellt nätverk av erkända forskare. Gemensamt för projekten är också ett starkt patentskydd, ett tydligt medicinskt behov och betydande kommersiella möjligheter. Bolagets strategi för portföljbolagen inkluderar ett tydligt och strukturerat fokus på exit och licensavtal för att skapa en optimal balans mellan risk och avkastning. Bolaget har ett omfattande nätverk inom branschen och stor erfarenhet av att ingå licens- och samarbetsavtal. En aktiv dialog förs med ett flertal potentiella globala och regionala samarbetspartners och köpare.

### Affärsmodell & strategi

Coegins affärsidé är att förvärva nya banbrytande projekt, tillföra dem värde med Bolagets resurser och expertis och slutligen göra en tidig exit i form av utlicensiering, spinout med efterföljande notering alternativt försäljning av ett portföljbolag.



### Identifiering av nya projekt

Exempel på kriterier för projekt som Coegin är intresserade av:

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

### Finansiering

Coegins strategi är att driva en bred projektportfölj utan att väsentligt öka Bolagets kapitalbehov. Detta gör Bolaget tack vare en blandning av finansieringsmodeller, kostnadseffektiv struktur och möjligheten till externa direktinvesteringar i portföljbolagen. Man kan på så sätt kombinera fördelarna av att vara ett noterat bolag med möjligheten att attrahera specialiserade investerare eller potentiella framtida partners att direktinvestera i Bolagets onoterade portföljbolag. Finansieringsstrategin kan alltså skräddarsys för varje portföljbolags behov.

### Värdeförädling och skalbarhet

Coegin har ett starkt nätverk av experter i hela värdekedjan, från forskning och klinisk utveckling till kommersiell positionering och exit. Bolaget kan på ett flexibelt sätt använda rätt resurser vid rätt tidpunkt och kostnadseffektivt värdeförädla våra projekt i portföljbolagen. Portföljbolagen kan ta del av gemensamma administrations- och forskningsresurser och inarbetade bolagsstyrningsrutiner vilket ger synergier genom bland annat minskade overheadkostnader och en effektiv styrning.

### Exit

Exit kan göras på olika sätt, antingen som en utlicensiering till internationella, industriella aktörer eller genom en spinout med efterföljande notering alternativt försäljning av ett portföljbolag. Coegin har därför löpande dialoger med bl.a. potentiella industripartners inom bioteknik- och läkemedelsindustrin samt kosmetik.

## Portföljöversikt

Coegin Pharma-koncernens totala projektportfölj består av fyra innovativa produktkandidater, fördelat på fem projekt. Gemensamt för projekten är att de har sin grund i unika, patenterade teknologiplattformar som bygger på gedigen forskning och samarbeten med banbrytande och internationellt erkända forskare och akademiker.

## Pipeline

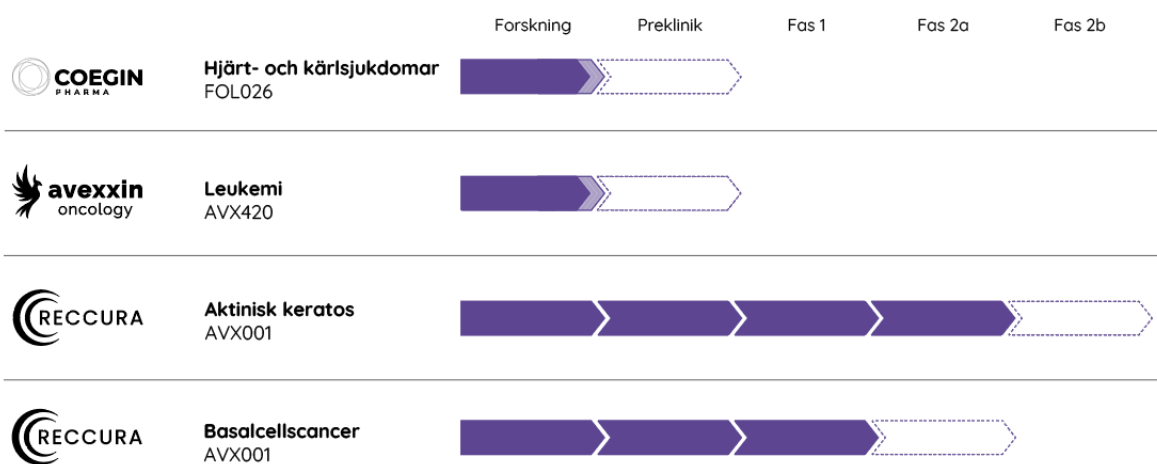
### Dermakosmetiska produkter

Avslutad ● Pågående ● Planerad ○



### Läkemedelskandidater

Avslutad ● Pågående ● Planerad ○





## FOL005 – Potentiell ny produkt för stimulering av hårväxt

### Produkten

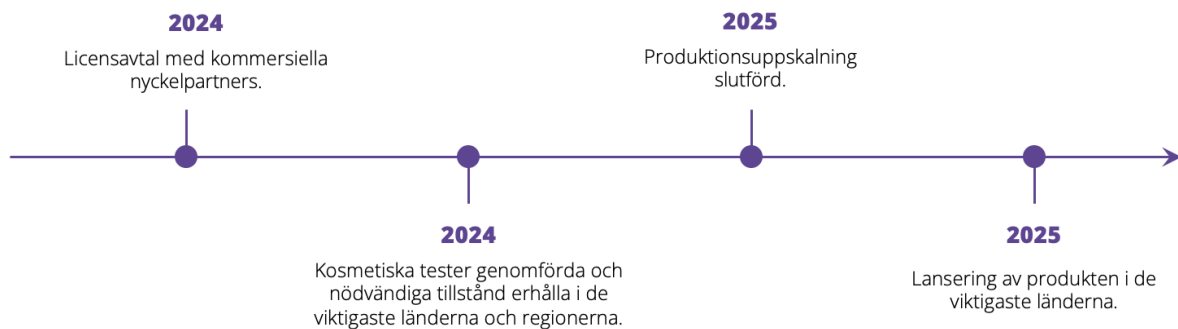
FOL005 är en peptid, ett litet protein, som är speciellt utformad för att stimulera hårväxt. Den har visat hög säkerhet och positiva resultat i kliniska studier med betydligt högre svarsfrekvens än ledande produkter på dagens marknad. Coegin planerar att lansera produkter baserade på den här peptiden redan 2025 genom licenspartners.



### Marknaden\*

Håravfall drabbar både män och kvinnor. Data visar att hela 50 % av alla vuxna människor globalt drabbas av håravfall under sin livstid. För närvarande finns det bara ett fåtal produkter på marknaden som faktiskt stimulerar hårväxt. Dessa har begränsad effekt, bara en liten andel av dem som använder produkten svarar på behandlingen, de kan inte användas av kvinnor i effektiv dos, och ger även biverkningar som impotens och hårväxt på oönskade platser. FOL005 har bevisad god effekt, kan användas av män och kvinnor, är säker och tolererbar samt har betydligt bättre svarsfrekvens. Genom dessa fördelar har FOL005 stor potential att bli marknadsledare på en marknad värd över 8 miljarder euro.

### Kommande milstolpar



Ansökan om ett officiellt peptidnamn ("INCI-filing") har påbörjats, och de centrala kosmetiska säkerhetstesterna har redan avslutats framgångsrikt, vilket banar väg för att färdigställa de nödvändiga regulatoriska underlagen och fortsatt kommersiell utveckling kan påbörjas. Utöver att möta de regulatoriska kraven är den viktigaste aktiviteten under 2024 uppskalningen av produktionen och identifieringen av viktiga globala, regionala och/eller lokala kommersiella partners genom affärsutvecklingsavtal. Kassaflödena från dessa partnerskapsaffärer behövs i kombination med nyemissionslikviden för att fullt ut kunna gå vidare med planerna för produktionsuppskalningsaktiviteter.

\* Referenser: AJGP Volume 47, Issue 7, July 2018; Allied Market Research: Dermatologicals market, Jan 2022, page 262; <https://www.sphericalinsights.com/reports/alopecia-market>; Grand View Research, Alopecia Market Size, Share, Growth & Trends Report, 2030

## FOL026 – Potentiell ny produkt för behandling av hjärt- och kärlsjukdomar

### Produkten

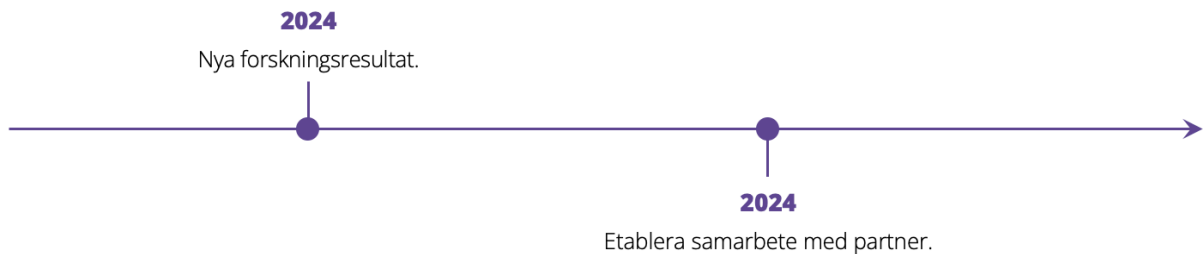
FOL026 tillhör samma peptidfamilj som FOL005, men har utvecklats för att injiceras in i blodomloppet, så att hela kroppen påverkas. Bolagets prekliniska studier har visat att FOL026 kan reparera skadade kärlväggar och dessutom skydda kärlväggen mot stress (riskfaktorer som högt blodtryck, höga blodfetter och diabetes).



### Marknaden\*

Hjärt- och kärlsjukdomar utgör de vanligaste dödsorsaken i hela världen och skador på kärlväggen är den viktigaste orsaken till hjärtinfarkt och stroke. Bara under 2023 har man beräknat antalet fall till så många som 75 miljoner fall världen över. Det finns idag inga läkemedel på marknaden som kan bidra till att reparera kärlväggarna, som vi har sett att FOL026 gör i prekliniska försök.

### Kommande milstolpar



I samarbete med Lunds universitet har Coegin sedan 2022 framgångsrikt bedrivit forskning avseende FOL026. Planen är att fortsätta samarbetet med Lunds universitet samtidigt som man identifierar separat finansiering (till exempel genom venture kapital, licensavtal etc.) under 2024 innan man slutför produktformuleringen och påbörjar den sista delen av prekliniska testfasen.

\* Referenser: <https://www.sphericalinsights.com/reports/myocardial-infarction-market>; Eur Heart J. 2016;37(42):3232-3245; WHO Mortality Database

## AVX420 – Potentiell ny produkt för behandling av leukemi

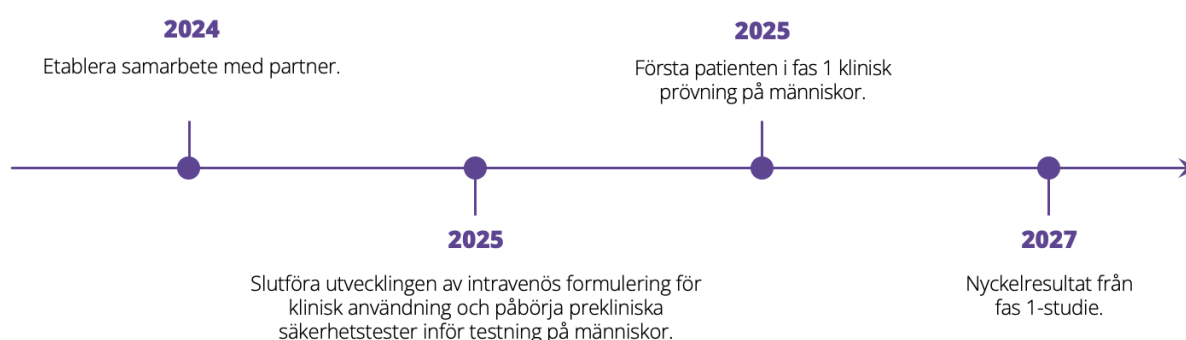
### Produkten

AVX420 är en molekyl som blockerar ett enzym som spelar en nyckelroll i utvecklingen av cancer och inflammation. AVX420 har visat lovande resultat i flera prekliniska modeller för blodcancer (leukemi). Det unika med AVX420 är att molekylen angriper canceren på flera olika sätt. Målsättningen framåt är att identifiera en lämplig samutvecklingspartner för finansiering av kommande studier alternativt försäljning av projektet om rätt förutsättningar erhålls.

### Marknaden\*

Leukemi är den vanligaste cancersjukdomen hos barn och är bland de tio mest förekommande cancerformerna hos vuxna, varav endast 20-30% överlever mer än fem år. De behandlingar som idag finns på marknaden verkar ofta endast på en faktor i tumörutvecklingen och angriper också friska celler, vilket ger allvarliga biverkningar. Den globala leukemimarknaden förväntas växa från 17,34 miljarder dollar 2023 till 29,05 miljarder dollar 2030.

### Kommande milstolpar



Nyligen har nya uppmuntrande forskningsdata för AVX420 publicerats som visar att AVX420 kan bli en lovande behandling mot leukemi (se pressmeddelande 15 december 2023). Även om AVX420 också har visat potential som behandling för andra typer av cancersjukdomar, är nuvarande utveckling fokuserad på leukemi. Planen är att fortsätta med mindre forskningsaktiviteter samtidigt som Bolaget identifierar separat finansiering (till exempel genom venture kapital, licensavtal etc.) under 2024 innan man slutför produktformuleringen och påbörjar den sista delen av prekliniska testfasen.

\* Referenser: Ahmed A, Jani C, Bhatt P, et al. A comparison of the burden of leukemia amongst various regions of the world, 1990-2019; NCCN 2022 Annual Conference; March 31 – April 2, 2022. Abstract EPR22-104, Milliman, Oct 2018; <https://www.cancer.org/cancer/acute-lymphocytic-leukemia/about/key-statistics.html>; <https://www.chop.edu/conditions-diseases/acute-lymphoblastic-leukemia-all> ; <https://www.kucancercenter.org/news-room/blog/2020/10/what-you-should-know-acute-lymphoblastic-leukemia>; Mturcotte, Blood, V138, S1, 23 Nov 2021, P 663; Leukemia therapeutics market report 2023, Nextmsc.

## AVX001 – Potentiell ny produkt för behandling av hudcancer

### Produkten

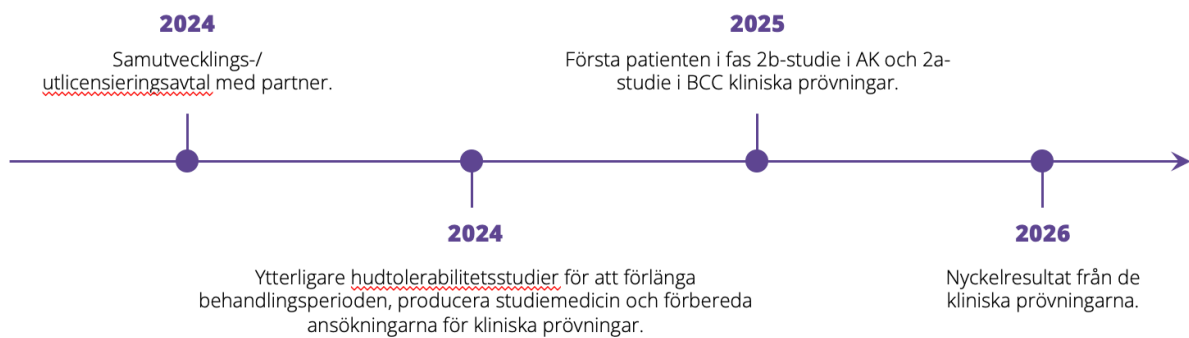
AVX001 är en molekyl som blockerar ett enzym och minskar därmed tumörtillväxt. Resultaten från tre kliniska studier har visat att AVX001 har positiv effekt i både aktinisk keratos, ett förstadium till hudcancer, och basalcellscancer, en form av hudcancer, efter endast fyra veckor. AVX001 har också visats vara en säker behandling med inga eller få hudreaktioner.



### Marknaden\*

Aktinisk keratos ("AK") är ytliga solskador i hudens yttre lager och beror på att huden har utsatts för mycket sol genom livet. AK är den vanligaste förekommande hudsjukdomen och enbart i USA uppskattas att det finns cirka 60 miljoner människor som lider av denna sjukdom. Basalcellscancer ("BCC") är den vanligaste formen av hudcancer och i USA diagnostiseras årligen 4 miljoner patienter med BCC. Även vid BCC är orsaken överexponering för solljus. Den globala marknaden för AK uppskattas till 6,4 miljarder dollar 2022 och för BCC till 6,7 miljarder dollar 2023 (då är även operationer och andra behandlingar inräknade).

### Kommande milstolpar



Efter att ha genomfört de första kliniska testerna framgångsrikt överstiger nödvändiga finansieringen för nästa planerade steg, kliniska fas 2 studier, Bolagets kapacitet. Planen är därför att identifiera en eller flera licensierings-/utvecklingspartner(s) under 2024 innan ytterligare projektaktiviteter påbörjas.

\* Referenser: [www.skincancer.org](http://www.skincancer.org) ; Puig, S., Granger, C., Garre, A. et al. *Dermatol Ther (Heidelb)* 9, 259–270 (2019); <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/actinic-keratosis-ak-treatment-market>; The Business Research Company's Basal Cell Carcinoma Treatment Global Market Report 2024

## Allmän bolagsinformation

Coegin Pharma AB är ett svenskt publikt aktiebolag och driver sin verksamhet i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 559078-0465 och dess LEI-kod är 5493009LSTR50H. Bolaget har sitt säte i Lund kommun, Skåne län med adress c/o Medicon Village, 223 81 Lund. Bolaget nås på [info@coeginpharma.com](mailto:info@coeginpharma.com), samt +45 61 90 50 66, [www.coeginpharma.com](http://www.coeginpharma.com). Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information införlivats genom hänvisning.

## Organisationsstruktur

Coegins operativa verksamhet leds centralt av en grupp bestående av tre (3) personer: CEO, CFO och CMO, med stöd från associerade specialister.

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

- Avexxin Oncology AS fokuserar på utveckling av nya innovativa läkemedel mot inflammationsdriven cancer (AVX420)
- Reccura Therapeutics AS fokuserar på att kunna erbjuda en unik och väl tolererad behandling för både aktinisk keratos och basalcellscancer (AVX001)
- Follicum AB fokuserar på utveckling av nya och banbrytande behandlingar för hårtillväxt (FOL005)
- I dotterbolagen Coegin Cancer AB och Coegin Fibrosis AB bedrivs i nuläget ingen verksamhet.
- I Coegin Pharma bedrivs först och främst forskningsprojektet FOL026

Genom portföljbolagsstrukturen säkras en tydlig struktur för hantering av varje portföljbolags immateriella rättigheter, pågående kliniska studier och kliniska data. Coegin Pharma ser till att resurser med rätt expertis kan tillföras respektive portföljbolag, samt säkerställer att driften av projekten effektiviseras och att kostnaderna för portföljbolagen kan ta del av gemensamma resurser inom bland annat administration, forskning och utveckling samt affärsutveckling i exitprocesser. Genom att driva och värdeförädla projekten genom separata portföljbolag skapas flera fördelar, bland annat diversifiering av Coegin Pharmas risker och möjligheter för skräddarsydda finansieringslösningar i respektive portföljbolag.

Ytterligare information om varje dotterbolag finns på [www.avexxinoncology.com](http://www.avexxinoncology.com), [www.reccuratherapeutics.com](http://www.reccuratherapeutics.com) och [www.follicum.com](http://www.follicum.com) samt i kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2023.

## Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor på årsstämman den 25 maj 2023. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

## Trender

Utöver de risker som beskrivs i Memorandumet finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 7 februari 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Tio (10) befintliga aktier i Bolaget på avstämningsdagen ger aktieägaren sju (7) uniträtter. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO3.

### Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 3 286 184 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner). Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 17,7 MSEK före emissionskostnader.

### Teckningsoption av serie TO 3

En (1) teckningsoption av serie TO 3 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 16 september 2024 till och med den 30 september 2024. Förutsatt att den initiala Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare cirka 2,3 MSEK.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 26 september 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021513660.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 5,40 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 2,70 SEK. Courtaget utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 februari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 februari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 februari 2024.

### Teckningstid

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 9 februari 2024 till och med den 23 februari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 23 februari 2024.

### Uniträtter

För tio (10) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen erhålls sju (7) uniträtter. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nordic SME Sweden under perioden 9 februari 2024 till och med den 20 februari 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 20 februari 2024 eller utnyttjats för teckning av units senast den 23 februari 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

### Emissionsredovisning och teckning

#### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 februari 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.coeginpharma.com](http://www.coeginpharma.com)). 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 uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 februari 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

### 1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

### 2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

### Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

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.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter 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 stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 februari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units 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. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter. Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 23 februari 2024. Anmälan är bindande.

### Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (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.

### Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär 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.

### 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 units 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 uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

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

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Units, pro rata till deras ställda garantier och med beaktande av avtal om topp- respektive bottengaranti och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Besked om eventuell tilldelning av units, 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 erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

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

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 27 februari 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

### **Betalad tecknad unit (BTU)**

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 units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU 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.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU äger rum på Nordic SME Sweden från och med den 9 februari 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 10, 2024.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

### **Handel i aktien**

Aktierna i Bolaget är noterade på Nordic SME Sweden. Aktierna handlas under kortnamnet "COEGIN" och har ISIN-kod SE0020357754. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

### **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.

### **Utspädning**

Genom Företrädesemissionen och den riktade emissionen (förutsatt full teckning i Företrädesemissionen) kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 4 638 033 SEK genom emission av högst 9 276 066 aktier, motsvarande cirka 49,7 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta Memorandum.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 2 319 016,50 SEK, motsvarande ytterligare 10 procentenheter av rösterna och kapitalet i Bolaget.



### Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida ([www.coeginpharma.com](http://www.coeginpharma.com)).

### Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

### 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 Memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units 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 units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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 anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

## Teckningsförbindelser, investeringsåtagande och garantiåtaganden

### Teckningsförbindelser

Om Företrädesemissionen fulltecknas så tillförs Bolaget cirka 17,7 MSEK före emissionskostnader. Coegin har erhållit teckningsförbindelser och investeringsåtagande om cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 16 procent av emissionsvolymen. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats under januari 2024. Teckningsförbindelserna och investeringsåtagandet har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser och investeringsåtagande. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser och investeringsåtagande.

Tecknings- och investeringsåtagare	Teckningsåtagande (SEK)	Investeringsåtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Alveco Invest AB	1 718 177,40	706 816,80	13,67
Adexsi Holdings Limited	227 469,60		1,28
Raging Bull Invest AB	214 158,60		1,21
John Zibert	19 369,80		0,11
Atherioco AB	16 767		0,09
Lars Bukhave Rasmussen	14 175		0,08
Jan Nilsson	3 234,60		0,02
<b>Totalt:</b>	<b>2 159 794,80</b>	<b>706 816,80</b>	<b>16,46</b>

### Garantiåtaganden

Bolaget har utöver ovanstående teckningsförbindelser och teckningsåtagande ingått avtal om emissionsgarantier som består av en så kallad bottengaranti om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 56 procent av Företrädesemissionen, dels en så kallad toppgaranti om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna och investeringsåtagandet, att cirka 73 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, investeringsåtagandet och bottengarantin, att cirka 78 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Samtliga garantiåtaganden har skriftligen avtalats under januari 2024. Garantiåtagandena har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

För bottengarantin utgår en garantiprovision om 12 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning, alternativt en valbar ersättning om 18 procent i form av aktier. För toppgarantin utgår ingen ersättning. För det fall garanterna väljer ersättning i form av aktier skall dessa erläggas i form av en riktad emission, med efterföljande beslut om kvittningsrätt, efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Garantiåtagare	Bottengaranti (SEK)	Toppgaranti (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Alveco Invest AB	4 000 000		22,54
Gerhard Dal	3 000 000		16,91
Rune Löderup	2 000 000		11,27
Raging Bull Invest AB	1 000 000		5,64
iEnce Advisor AB		1 000 000	5,64
<b>Totalt:</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>62%</b>

## Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt Coegins bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Coegins styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma i Bolaget. Nedan följer en beskrivning av Coegins styrelse och ledande befattningshavare med information om deras nuvarande och tidigare engagemang de senaste fem åren. Samtliga ledamöter i Bolagets styrelse och samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor med adress, c/o Medicon Village, 223 81 Lund.

### Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Eva Sjökvist Saers	Styrelseordförande	1962	Ja	Ja
Jens Eriksson	Styrelseledamot och VD	1975	Nej	Ja
Thoas Fioretos	Styrelseledamot	1962	Ja	Ja
Erlend Skagseth	Styrelseledamot	1955	Ja	Ja

#### Eva Sjökvist Saers

Styrelseordförande sedan oktober 2023 och styrelseledamot sedan maj 2023.

#### Utbildning och erfarenhet:

Eva Sjökvist Saers är legitimerad apotekare med doktorsgrad från Uppsala universitet. Eva har lång och bred erfarenhet från forskning & utveckling och affärs- och verksamhetsutveckling från läkemedelsindustrin med olika chefspositioner inom Astra/AstraZeneca, koncernledningen i Apoteket AB och som VD för läkemedelsföretaget APL med över 500 medarbetare och en omsättning på 1,4 mdkr. Eva är vidare ordförande för det strategiska innovationsprogrammet Swelife och har tidigare varit ordförande för Apotekar societeten och vice ordförande för branschorganisationen SwedenBIO.

#### Andra pågående styrelseuppdrag:

Eva Sjökvist Saers är styrelseordförande för Dicot AB samt styrelseledamot i Alligator Bioscience AB, Apoex AB, Bluefish Pharmaceuticals AB och Oxcia AB.

#### Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Eva Sjökvist Saers har tidigare varit styrelseledamot i Empowered Health AB, IDL Biotech AB, Karo Pharma AB, Recipharm AB samt SwedenBIO Service AB.

#### Innehav i Bolaget:

Per dagen för Memorandumet äger Eva Sjökvist Saers inga aktier eller teckningsoptioner i Coegin.

#### Jens Eriksson

Styrelseledamot sedan maj 2022 och verkställande direktör sedan oktober 2023. Var styrelseordförande under perioden maj 2023 till oktober 2023.

#### Utbildning och erfarenhet:

Jens Eriksson har universitetsexamen inom finansiering och marknadsföring samt med kompletterande studier inom biomedicin. Jens har varit verksam som VD för flera större detaljhandelskedjor i Sverige som ELON, Hemmabutikerna, Hemexperten, och nu senast Scania's största privata återförsäljare, Arver Lastbilar. Vidare innehar Jens lång erfarenhet av styrelsearbete och arbetar idag som senior konsult inom strategi, affärsutveckling och kommunikation. Jens är också investerare med fokus på svensk biotech. Jens nyckelkompetenser är inom affärsutveckling, rationaliseringar, fusioner, kommunikation, marknadsföring och HR. Han är vidare ägare av konsultbolaget iEnce Advisor AB.

#### Andra pågående styrelseuppdrag:

Jens Eriksson är styrelseordförande för Follicum AB samt styrelseledamot i Coegin Cancer AB, Coegin Fibrosis AB och iEnce Advisor AB.

#### Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Jens Eriksson har inte haft några andra styrelseuppdrag de fem senaste åren.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Memorandumet äger Jens Eriksson, tillsammans med närstående person, 26 484 aktier i Bolaget.

### **Thoas Fioretos**

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet:

Thoas Fioretos är professor och överläkare vid Avdelningen för klinisk genetik vid Lunds universitet. Hans forskning fokuserar på molekylära och funktionella studier av genetiska förändringar i leukemi och hur sådana förändringar kan användas för diagnostiska och terapeutiska ändamål. Han har författat fler än 150 vetenskapliga artiklar. Thoas Fioretos är en av grundarna till Cantargia AB, Qlucore AB och Lead Biologics International AB.

Andra pågående styrelseuppdrag:

Thoas Fioretos är styrelseordförande i Lead Biologics International AB och styrelseledamot i Qlucore AB (publ).

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Thoas Fioretos har tidigare varit styrelseledamot i Cantargia AB.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Memorandumet äger Thoas Fioretos inga aktier eller teckningsoptioner i Coegin.

### **Erlend Skagseth**

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Erlend Skagseth har en MBA-examen och 35 års erfarenhet från FoU-baserad projektledning och affärsutveckling samt 15 års erfarenhet av VC-investeringar i tidigt skede i över 20 portföljbolag inom läkemedelsutveckling. Erlend Skagseth är senior partner på Sarsia Seed och har medverkat vid flera s.k. "turnarounds" och förhandlat fram flera internationella kontrakt, licenser och företagstransaktioner. Erlend Skagseth har lång erfarenhet från styrelsearbete i utvecklings- och tillväxtbolag.

Andra pågående styrelseuppdrag:

Erlend Skagseth är styrelseordförande i Apim Therapeutics AS, Caedo Oncology AS och Serca Pharma AS samt styrelseledamot i Med Storm Innovation AS, Seafarm Solutions AS och Mitosis AS.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Erlend Skagseth har tidigare varit styrelseledamot i Nykode AS.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Memorandumet äger Erlend Skagseth, genom bolag, 144 838 aktier i Coegin.

### **Ledande befattningshavare**

#### **Jens Eriksson**

Verkställande direktör sedan oktober 2023. Jens Eriksson är även styrelseledamot i Bolaget, för mer information om Jens Eriksson se avsnitt "Styrelse" ovan.

#### **Lars Bukhave Rasmussen**

Född 1975. Chief Financial Officer sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet:

Lars Bukhave Rasmussen har stor erfarenhet inom hela läkemedelsvärdekedjan, såsom medicinutveckling, kommersialisering, ekonomisk förvaltning och redovisning samt generell ledning tack vare sin långa erfarenhet i olika ledande befattningar för LEO Pharma A/S, både i Danmark och USA på vice presidentnivå, samt som CFO och COO för Pila Pharma AB. Hans utbildningsbakgrund inkluderar veterinärmedicin doktor (VMD) vid Köpenhamns Universitet, Danmark, fil.kand. i företagsekonomi med inriktning ekonomistyrning och redovisning vid Syddansk Universitet, Danmark, samt Executive MBA vid Henley Business School, Storbritannien. Lars Bukhave Rasmussen är ägare och verkställande direktör för Bio2Pharma och han

har vidare varit ägare och verkställande direktör för Solidt ApS och CDCA Holding ApS fram till den 2 april 2022, då båda bolagen försattes i frivillig likvidation.

Andra pågående styrelseuppdrag:

Lars Bukhave Rasmussen har inga pågående styrelseuppdrag.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Lars Bukhave Rasmussen har tidigare varit styrelseledamot i Amplio Pharma AB.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Memorandumet äger Lars Bukhave Rasmussen 7 500 aktier i Coegin.

### John Zibert

Född 1977. Chief Medical Officer sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet:

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

Andra pågående styrelseuppdrag:

John Zibert är styrelseledamot i Reccura Therapeutics AS.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

John Zibert har inte haft några andra styrelseuppdrag de fem senaste åren.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Memorandumet äger John Zibert, genom bolag, 10 250 aktier i Coegin.

### Ersättning och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2022 styrelsearvode skulle utgå med 456 000 SEK till styrelsens ordförande och med vardera 216 000 SEK till övriga styrelseledamöter som inte är anställda och/eller konsulter i Bolaget. Vid årsstämman 2023 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 288 000 SEK till styrelsens ordförande och med 144 000 SEK till övriga styrelseledamöter som inte är anställda och/eller konsulter i Bolaget. I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2023. Beloppen för räkenskapsåret 2023 är per dagen för Memorandumet inte reviderade och anges i SEK.

Styrelse och ledande befattningshavare	Styrelsearvode	Lön/konsultarvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Jens Eriksson	120 000	500 500 <sup>1</sup>	0	0	0	620 500
Eva Sjökvist Saers	108 000	0	0	0	0	108 000
Jesper Kihl	90 000	9 990 <sup>2</sup>	0	0	0	99 990
Niclas Lundqvist	190 000	0	0	0	0	190 000
Thoas Fioretos	174 000	0	0	0	0	174 000
Lars Persson	90 000	0	0	0	0	90 000
Erlend Skagseth	174 000	0	0	0	0	174 000
Tore Duvold	0	1 895 096 <sup>3</sup>	0	0	0	1 895 096
Övriga ledande befattningshavare <sup>4</sup>	0	4 920 367	711 647	0	0	5 632 014
<b>Totalt</b>	<b>946 000</b>	<b>7 325 953</b>	<b>711 647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 983 600</b>

<sup>1</sup> Via iEnce Advisor AB (genomförts innan inträdet i styrelsen); <sup>2</sup> Via Keiken Aps; <sup>3</sup> Via Duvold Consulting Aps.

<sup>4</sup> Övriga ledande befattningshavare innefattade under räkenskapsåret 2023 Bolagets CFO, CSO, CCO, och CMO.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

#### **Ytterligare information om styrelsen och ledande befattningshavare**

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

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

## Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåret 2022, samt perioden januari – september för åren 2022 och 2023. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022 samt delårsrapporten för perioden januari – september 2023. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. Årsredovisningen och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med de till Memorandumet införlivade räkenskaperna.

### Handlingar införlivade via hänvisning

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelse har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 införlivats i detta Memorandum. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor, utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta Memorandum varit föremål för granskning av revisor. Därutöver har även delårsrapporten för januari – september 2023 införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress c/o Medicon Village, 223 81 Lund, samt hemsida [www.coeginpharma.com](http://www.coeginpharma.com).

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
<b>Belopp i TSEK</b>			
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	357	2 679	3 127
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>357</b>	<b>2 679</b>	<b>3 127</b>
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Råvaror och förnödenheter	-12	0	0
Övriga externa kostnader	-16 166	-25 522	-31 630
Personalkostnader	-1 865	-2 669	-3 312
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 269	-1 961	-2 723
Övriga rörelsekostnader	-118	-60	-154
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-20 430</b>	<b>-30 212</b>	<b>-37 819</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-20 073</b>	<b>-27 533</b>	<b>-34 692</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter*	28	835	792
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-95	-1 111	-1 339
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-67</b>	<b>-276</b>	<b>-547</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-20 140</b>	<b>-27 809</b>	<b>-35 239</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-20 140</b>	<b>-27 809</b>	<b>-35 239</b>
<b>Skatt på periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-20 140</b>	<b>-27 809</b>	<b>-35 239</b>
<b>Resultat per aktie, SEK**</b>	<b>-2,20</b>	<b>-4,07</b>	<b>-5,14</b>

\*1 posterna ingår finansiella kursdifferenser.

\*\*Basen för beräkningen av resultat per aktie utgörs av antal aktier efter omvänd split.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Tecknat ej inbetalt kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	9 638	12 508	11 791
Materiella anläggningstillgångar	351	523	485
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 989</b>	<b>13 031</b>	<b>12 276</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	4	4	4
Övriga fordringar	757	2 084	2 751
Förutbetalda kostnader	235	259	399
Kassa och bank	6 424	4 445	3 816
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 420</b>	<b>6 792</b>	<b>6 970</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 409</b>	<b>19 823</b>	<b>29 246</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 695	31 243	35 334
Övrigt tillskjutet kapital	101 608	88 849	94 758
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-91 649	-101 747	-109 078
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>14 654</b>	<b>18 345</b>	<b>21 014</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 190	597	1 996
Skatteskuld	0	0	179
Övriga kortfristiga skulder	358	268	4 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 208	613	1 863
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 756</b>	<b>1 478</b>	<b>8 232</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17 409</b>	<b>19 823</b>	<b>29 246</b>



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-20 140	-27 809	-35 239
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2 305	1 961	2 723
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-17 835</b>	<b>-25 848</b>	<b>-32 516</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	2 158	3 612	1 523
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-1 469	-9 990	-7 236
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>689</b>	<b>-6 378</b>	<b>-5 713</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 146</b>	<b>-32 226</b>	<b>-38 229</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>			
Kapitaltillskott vid fusion	0	12 005	12 005
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>12 005</b>	<b>12 005</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>			
Nyemissioner	26 829	0	0
Emissionskostnader	-3 075	0	0
Upptagna lån	0	0	4 000
Amortering lån	-4 000	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>19 754</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>
Periodens kassaflöde	2 608	-20 221	-22 224
Likvida medel vid periodens början	3 816	25 657	25 657
Omräkningsdifferens	0	-991	383
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 424</b>	<b>4 445</b>	<b>3 816</b>

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

<b>Belopp i TSEK</b>	<b>2023-01-01 2023-09-30</b>	<b>2022-01-01 2022-09-30</b>	<b>2022-01-01 2022-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	961	1 026	1 351
Övriga rörelseintäkter	178	212	234
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 139</b>	<b>1 238</b>	<b>1 585</b>
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Råvaror och förnödenheter	-12	-51	0
Övriga externa kostnader	-13 636	-10 421	-14 798
Personalkostnader	-1 000	-1 355	-1 770
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 153	-1 959	-2 677
Övriga rörelsekostnader	-113	-61	-86
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-16 914</b>	<b>-13 847</b>	<b>-19 331</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 774</b>	<b>-12 609</b>	<b>-17 746</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	501	501
Räntekostnader och liknande resultatposter	-38	-713	-931
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-37</b>	<b>-212</b>	<b>-430</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-15 811</b>	<b>-12 821</b>	<b>-18 176</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-15 811</b>	<b>-12 821</b>	<b>-18 176</b>
<b>Skatt på periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 811</b>	<b>-12 821</b>	<b>-18 176</b>

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Tecknat ej inbetalt kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	9 638	12 508	11 791
Finansiella anläggningstillgångar*	132 720	129 759	129 759
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>142 358</b>	<b>142 267</b>	<b>141 550</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fodringar hos koncernföretag	2 519	1 265	1 590
Övriga fordringar	676	290	453
Förutbetalda kostnader	235	259	399
Kassa och bank	2 778	565	1 189
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 208</b>	<b>2 379</b>	<b>3 631</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>148 566</b>	<b>144 646</b>	<b>155 181</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 695	31 243	31 243
Pågående nyemission	0	0	4 091
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>4 695</b>	<b>31 243</b>	<b>35 334</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	321 724	308 978	314 887
Balanserad vinst eller förlust	-164 260	-183 641	-183 641
Periodens resultat	-15 811	-12 821	-18 176
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>141 652</b>	<b>112 516</b>	<b>113 070</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>146 347</b>	<b>143 759</b>	<b>148 404</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	932	417	1 416
Skatteskuld	0	0	179
Övriga kortfristiga skulder	218	58	4 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 068	412	1 101
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 218</b>	<b>887</b>	<b>6 777</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>148 565</b>	<b>144 646</b>	<b>155 181</b>

\* Not: Styrelsen har initierat en utvärdering av koncernens olika pågående projekt med beaktande av den redovisningsmässiga hanteringen av värderingen av aktier i dotterbolag. Mer information kommer att presenteras i kommande bokslutskommuniké som publiceras den 29 februari 2024.

## Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-15 811	-12 821	-18 176
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2 153	1 959	2 677
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-13 659</b>	<b>-10 862</b>	<b>-15 499</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	-987	1 120	490
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-559	-1 967	-76
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-1 546</b>	<b>-847</b>	<b>414</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 204</b>	<b>-11 709</b>	<b>-15 085</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>			
Lämnade kapitaltillskott till dotterbolag	-2 961	-21 029	-21 029
Kapitaltillskott vid fusion	0	12 005	12 005
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 961</b>	<b>-9 024</b>	<b>-9 024</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>			
Nyemissioner	26 829	0	0
Emissionskostnader	-3 075	0	0
Upptagna lån	0	0	4 000
Amortering lån	-4 000	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>19 754</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>
Periodens kassaflöde	1 589	-20 733	-20 109
Likvida medel vid periodens början	1 189	21 298	21 298
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 778</b>	<b>565</b>	<b>1 189</b>

### Investeringar

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för dateringen av detta Memorandum inte gjort några väsentliga investeringar.

### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om väsentliga framtida investeringar fram till dagen för dateringen av detta Memorandum.

### Finansiering av Bolagets verksamhet

Coegin avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, kassaflöden från verksamheten inklusive affärsutvecklingsintäkter samt eventuellt genom kompletterande lånefinansiering eller nyemission.

### Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Den 2 november 2023 meddelade företaget att det upptar bryggfinansiering om 4 miljoner kronor, varav större delen från befintliga aktieägare, däribland Alveco Invest AB.

### Väsentliga händelser efter den 30 september 2023

- 2023-10-17: Coegin Pharma utser ny tillförordnad VD

## Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Memorandumet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 december 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 5,5 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i februari 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 24 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Från den riktade emissionen och Företrädesemissionen (förutsatt full teckning i Företrädesemissionen) tillförs Bolaget cirka 25 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till högst cirka 4,2 MSEK. Vid full teckning i vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget under oktober 2024 ytterligare lägst 9,3 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 0,6 MSEK. Den sammanlagda nettolikviden som uppgår till cirka 29,5 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått avtal om teckningsförbindelser och investeringsåtagande i emissionen om totalt cirka 16 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal befintliga aktieägare och externa investerare ingått avtal om emissionsgarantier om totalt cirka 62 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 78 procent av teckningsförbindelser, investeringsåtagande och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall; konkurs.

## Villkor för värdepapperen

### Allmän information om aktierna

Aktierna i Coegin har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i 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, är av samma klass och är utställda till innehavare. Aktiens ISIN-kod är SE0020357754 med kortnamn Coegin.

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 4 600 000 SEK och högst 18 400 000 SEK fördelat på lägst 9 200 000 och högst 36 800 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för detta Memorandum till 4 694 549,50 SEK fördelat på 9 389 099 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,5 SEK.

### Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Coegins bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### Rösträtt vid bolagsstämma

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

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

### Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

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

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

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

### Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att

anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

### **Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram**

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

Varje nittiofemtal (95) teckningsoptioner berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till den 31 december 2024 till ett pris om 24 SEK per aktie.

Fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner innebär en utspädningseffekt om cirka 0,3 procent av antalet aktier och röster. Utspädningseffekten har beräknats på befintligt antal aktier per dagen för Memorandumet.

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Bolaget har fram till dagen för dateringen av detta Memorandum, utöver vad som beskrivs ovan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram.

### **Bemyndiganden**

Vid årsstämman den 25 maj 2023 bemyndigades styrelsen att, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, inom bolagsordningens gränser, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler om högst 25 000 000 SEK (totalt emissionsbelopp). Betalning får ske kontant, genom apport eller kvittning samt med villkor enligt aktiebolagslagen.

I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall).

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att öka bolagets finansiella flexibilitet vid speciella händelser, att möjliggöra förvärv samt att kunna attrahera nya ägare av strategisk betydelse för bolaget samt för att kunna tillföra bolaget rörelsekapital.

## Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information

### Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Antalet aktieägare i Coegin uppgick per den 31 december 2023 till cirka 13 000 ägare. Nedanstående tabell redovisar Bolagets tio (10) största aktieägare per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen per dateringen av detta Memorandum.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital (%)
Alveco Invest AB	909 091	9,68
Arctic Securities AB	492 417	5,24
Nordnet Pensionsförsäkring AB	366 907	3,91
Avanza Pension	334 857	3,57
Sparebank 1 Markets AS	298 043	3,17
Adexsi Holdings Limited	120 357	1,28
KG Wangel	119 021	1,27
Raging Bull Invest AB	113 313	1,21
Anwar Al-Dulaimi	103 000	1,10
Almi Invest Syd AB	101 721	1,08
Övriga aktieägare	6 430 372	68,49
<b>Totalt</b>	<b>9 389 099</b>	<b>100,00</b>

### Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om två (2) år före offentliggörandet av detta Memorandum.

Coegin Pharma AB har ingått ett forskningssamarbetsavtal med Lund University Diabetes Centre-Industrial Research Centre på två år som löper från den 1 september 2022. Samarbetet avser forskning avseende en ny klass av peptider primärt till behandling av kardiovaskulär sjukdomen.

### Patent och andra immateriella rättigheter

Bolagets främsta immateriella rättigheter är patent relaterade till sammansättning, formulering och/eller tillverkning av dess nyckelproduktkandidater. Bolaget ser kontinuerligt över sin immaterialrättsliga strategi i syfte att säkerställa globalt adekvat skydd och värde för Coegins produkter och teknologi. Strategin omfattar en teknologisk översikt med övervakning av framsteg inom Bolagets verksamhetsområde, systematiskt arbete med identifiering och utvärdering av patentbara innovationer, ett proaktivt försvar av Bolagets immateriella rättigheter mot eventuella intrång och samarbeten med externa experter för att säkerställa och vidmakthålla en heltäckande och effektiv immaterialrättslig strategi. Bolagets övergripande vision är att genom Bolagets strategi för patent och immateriella rättigheter skapa en hållbar och konkurrenskraftig position på den biotekniska marknaden, samtidigt som Bolaget bidrar till framsteg inom vetenskap och medicin för att förbättra människors liv.

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Coegin har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Coegin blir part i sådan process eller skiljeförfarande.



## Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning samt de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

## Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

## Transaktioner med närstående parter

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda samt deras familjemedlemmar och andra bolag i koncernen, samt juridiska personer som kontrolleras av någon av nämnda parter.

Sedan 2022 har och fram till dagen för upprättandet av detta Memorandum, har följande transaktioner med närstående parter vidtagits:

- Coegin Pharma AB har haft ett konsultavtal med Duvold Consulting ApS som trädde i kraft den 1 april 2022, där Duvold Consulting ApS tillhandahöll Tore Duvold som VD i Bolaget. Konsultavtalet upphörde att gälla den 17 oktober 2023. Avtalet var ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna fick Bolaget till Duvold Consulting ApS erlægga EUR 15 000 per månad. För tiden innan det nämnda konsultavtalet trädde i kraft 1 april 2022 tillhandahöll Duvold Consulting ApS Tore Duvold som VD i Coegin Pharma AB för EUR 10 000 per månad från och med juli 2021. Det utbetalades även ett engångsbelopp om SEK 580 695 under 2022 till Duvold Consulting ApS i enlighet med avtalat bonusprogram.
- Coegin Pharma AB har haft ett konsultavtal med Keiken ApS där konsultbolaget tillhandahöll regulatorisk rådgivning relaterad till Bolagets utvecklingsprodukter och projekt. Avtalet var ingånget på marknadsmässiga villkor. Konsultarvode utgick med DKK 1 500 per timme. Keiken ApS har inom ramen för konsultavtalet fakturerat Bolaget 93 TSEK under perioden 2022. Tidigare styrelseledamoten Jesper Kihl var VD och indirekt ägare i Keiken ApS. Jesper Kihl var verksam som konsult för Keiken ApS.
- Coegin Pharma AB har ingått ett konsultavtal med Future-Brain Aps som trädde i kraft den 1 maj 2022, där Future-Brain Aps tillhandahåller John Zibert som Chief Medical Officer (CMO). Konsultavtalet löper tills vidare med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna ska Bolaget till Future-Brain Aps erlægga EUR 11 000 per månad. Om arbetets omfattning skulle öka kan ersättningen för konsulttjänsterna komma att höjas.
- Coegin Pharma AB har haft ett konsultavtal med MarQant som trädde i kraft den 16 september 2021, där MarQant tillhandhöll Kristian Lykke Fick som Chief Commercial Officer. Avtalet var ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna har Bolaget till MarQant erlagt EUR 10 000 per månad. Konsultavtalet upphörde att gälla under 2023.
- Coegin Pharma AB har ingått konsultavtal med Bio2Pharma som trädde i kraft den 1 april 2022, där Bio2Pharma tillhandahåller Lars Bukhave Rasmussen som Chief Financial Officer. Konsultavtalet löper tills vidare med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna ska Bolaget till Bio2Pharma erlægga EUR 10 000 per månad. Om arbetets omfattning skulle öka kan ersättningen för konsulttjänsterna komma att höjas.
- Nomen Nescio AB har för perioden 2022 fakturerat Coegin Pharma AB legala och finansiella rådgivningstjänster till ett värde om 479 TSEK. Niclas Lundqvist, som var styrelseordförande i Coegin fram till maj 2023, är styrelseledamot i Nomen Nescio AB.
- Coegin Pharma AB har via Reccura Therapeutics AS haft ett konsultavtal med Bejo Holding AS som trädde i kraft den 21 oktober 2020, där Bejo Holding AS tillhandhöll Berit Johansen som Chief Scientific Officer. Avtalet var ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna har Bolaget till Bejo Holding AS erlagt NOK 60 000 per månad. Konsultavtalet upphörde att gälla under 2023.

- Coegin Pharma AB har ingått konsultavtal med Jens Eriksson, som trädde i kraft den 17 oktober 2023, där iEnce Advisor AB tillhandahåller Jens Eriksson som tillförordnande VD. Konsultavtalet löper initialt i 6 månader med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. För konsulttjänsterna ska Bolaget till iEnce Advisor AB erlägga 200 000 SEK per månad, som ska kvittas mot aktier (exkl. moms och företagsskatt). Under Q1 2024 förväntas ett uppdaterat avtal vara på plats.

Därutöver har sedvanlig ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare betalats ut. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 2023  
2024-02-29

Årsredovisning för 2023  
2024-05-02

Delårsrapport Q1 2024  
2024-05-23

Årsstämma 2024  
2024-05-23

Delårsrapport Q2 2024  
2024-08-22

Delårsrapport Q3 2024  
2024-11-21

Bokslutskommuniké för 2024  
2025-02-27

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier 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, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## Rådgivare

I samband med Företrädesemissionen är Redeye är finansiell rådgivare, Nordic Issuing är emissionsinstitut och Lindahl är legal rådgivare. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

## Intressen och intressekonflikter

Redeye är Coegins finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Redeye har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Coegin för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning för. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut till Coegin i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Lindahl agerar legal rådgivare till Coegin i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Lindahl har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt Coegin för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning för. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Redeye, mellan Bolaget och Nordic Issuing eller mellan Bolaget och Lindahl i samband med Erbjudandet.

## Risikfaktorer

Investeringar i värdepapper är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Coegins kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Coegin kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Varje risk innehåller en bedömning av hur stor sannolikheten är för att varje risk ska inträffa, med en uppskattad risknivå (låg, medel eller hög).

### AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

#### Risk kopplat till investeringar i Coegin Pharma och portföljbolagen

Coegin Pharmas affärsmodell består delvis av att identifiera, förvärva och vidareutveckla biotekniska bolag som är i en utvecklingsfas. Riskerna med en sådan strategi är bland annat att det kan finnas svårigheter med att identifiera lämpliga bolag samt att lämpliga bolag som identifieras inte är möjliga att investera i eller förvärva till förmånliga villkor, och att Bolaget då ådragit sig rådgivarkostnader trots att det inte leder till ett förvärv. Det finns även en risk att Bolaget gör felaktiga kommersiella bedömningar i samband med förvärv och investeringar. Ett förvärv som inte motsvarar de bedömningar eller antaganden Bolaget har gjort i samband med förvärvet kan leda till ökade kostnader samt att Bolaget går miste om andra förvärvsmöjligheter, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Inför investeringar i portföljbolag genomför Bolaget en *due diligence*-undersökning av det potentiella portföljbolaget. Vid en sådan granskning av ett potentiellt portföljbolag är Bolaget och dess rådgivare beroende av den information som tillhandahålls av bolaget samt, vid vissa fall, utredningar och rapporter från tredje part. Det finns en risk att eventuella problem med portföljbolag som till exempel dess kapitalbehov eller kommersiella potential inte upptäcks på grund av t.ex. felaktig information eller att identifierade risker missbedömts. Det finns således en risk att investeringen i ett portföljbolag inte uppnår de finansiella förväntningar som fanns när beslutet om investeringen gjordes, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

#### Nyckelpersoner och medarbetare hos Coegin Pharma och portföljbolagen

Coegin Pharmas och portföljbolagens nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Coegin Pharma konkurrerar om kompetenta anställda med andra bolag. Svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolaget. Ytterligare en viktig faktor är att Coegin Pharma och portföljbolagen är attraktiva arbetsplatser som lyckas attrahera och behålla personer med erfarenhet av kapitalanskaffning, bolagsutveckling och/eller relevant kompetens inom det forsknings- och utvecklingsarbete som portföljbolaget är inriktat mot. Bolaget måste därmed kunna erbjuda bra anställningsvillkor samt en bra arbetsmiljö och projekt som de anställda och potentiella medarbetare finner stimulerande. Svårigheter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare kan medföra negativa konsekvenser för portföljbolagen och Bolagets verksamhet.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

#### Coegin Pharmas och portföljbolagens utvecklingsarbete

Coegin Pharmas och portföljbolagens diverse projekt befinner sig i utvecklingsstadier och ytterligare forsknings- och utvecklingsarbete krävs innan kommersialisering kan ske. Innan läkemedel och kosmetiska produkter kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet säkerställas, vilket görs genom relevanta studier. Det föreligger risk att resultaten i Coegin Pharmas och portföljbolagens planerade studier inte blir tillfredsställande och att Bolagets projekt ur säkerhets- och/eller effektivitetsaspekt inte motsvarar Bolagets förväntningar för att kunna lanseras eller att de inte får olika regulatoriska godkännanden. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier på människor. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel och kosmetiska produkter. I det fall Coegin Pharma inte kan påvisa att Bolagets och portföljbolagens produktkandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket kan komma att påverka Bolagets intäkter, kassaflöde och resultat.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

### **Samarbete med portföljbolagen och medinvesterare**

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

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

### **Behov av strategiska samarbetspartners**

Bolaget och portföljbolagen har och kommer framöver att ha stort behov av samarbeten med olika samarbetspartners för att bedriva forsknings- och utvecklingsarbete. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta samarbetet med Coegin Pharma och/eller portföljbolag, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av förseningar. Det finns vidare risk att relevanta avtal inte kan uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna relevanta avtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete kan komma att påverka portföljbolagens verksamhet och deras förmåga att licensiera eller kommersialisera produkter vilket kan föranleda begränsade eller uteblivna intäkter för Coegin Pharma.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

### **Konkurrens på marknaden**

Bolaget verkar på en global marknad och löper risk att möta konkurrens från såväl regionala, nationella och internationella aktörer. En del av Coegin Pharmas konkurrenter är multinationella företag med betydande ekonomiska resurser. Utöver till Bolaget direkta konkurrenter kan globalt etablerade företag som redan verkar inom närliggande områden överväga att utvidga sina verksamhetsområden och konkurrera direkt med Bolaget. Denna konkurrens kan potentiellt leda till negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Det är därför av central betydelse för Bolaget att kontinuerligt övervaka marknadsdynamiken och vidta strategiska åtgärder för att möta dessa potentiella utmaningar och bibehålla sin marknadsposition.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

### **Biverkningar och produktansvar**

Coegin Pharma är verksam inom läkemedels- och kosmetikbranschen, vilket aktualiserar produktansvarsrisker. Det föreligger risk att människor som deltar i Coegin Pharmas och/eller portföljbolagens studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Coegin Pharmas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Även om studier genomförs av extern part finns det risk för att Coegin Pharma kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella incidenter i produktstudier. Om Bolaget skulle hållas ansvarigt finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

## **FINANSIELLA RISKER**

### **Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov**

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

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

## LEGALA RISKER

### Patent och immateriella risker

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

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

### Know-how och affärshemligheter

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

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

### Valutarisker

En del av Bolagets försäljningsintäkter och kostnader är i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Valutarisk innebär risken för att effekten av förändringar i valutakursen påverkar Coegin Pharmas verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Bolaget använder per dagen för Memorandumet inga metoder för valutasäkring eftersom exponeringen mot andra valutor är förhållandevis begränsad. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor kan komma att påverka Bolagets rörelseintäkter och kassaflöde negativt.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

### Risk för utspädning vid framtida emissioner

Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägarers ägarandelar kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Sedan 2021 har Bolaget genomfört ett antal nyemissioner som inneburit att antal aktier ökat med 425 473 537 aktier, innan sammanläggningen av aktierna. Om dessa risker skulle realiseras bedömer Bolaget att det kan få en negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

### Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom aktiekursen och kursen för värdepapper relaterade till aktien kan sjunka är det inte säkert att en investerare får tillbaka sitt investerade kapital. Därtill bör noteras att prissättningen av Bolagets aktier är beroende av faktorer som Coegin inte råder över, bland annat aktiemarknadens förväntningar och utveckling samt den ekonomiska utvecklingen i allmänhet. Under perioden från första till sista handelsdag

2023 sjönk Bolagets aktiekurs med cirka 60 procent. Under denna period beslutade och genomförde Bolaget nyemissioner av aktier som innebar att antalet aktier sammanlagt ökade med 244 617 865 aktier, vilket motsvarade en ökning av antalet aktier med cirka 31% procent. Bolaget genomförde vidare en sammanläggning av Bolagets aktier (1:100) under 2023, i syfte att uppnå ett för Bolaget ändamålsenligt antal aktier. Genom sammanläggningen minskade antalet aktier i Bolaget från 938 909 900 aktier till 9 389 099 aktier.

En investering i aktier och andra värdepapper bör aldrig ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en investering som genomförs på lång sikt med kapital som kan undvaras. Priset på Bolagets aktier och värdepapper knutna till Bolagets aktier, som exempelvis teckningsoptioner, kan bli föremål för fluktuationer till följd av en förändrad uppfattning på kapitalmarknaden avseende aktierna eller liknande värdepapper, på grund av olika omständigheter och händelser såsom ändringar i tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Bolagets verksamhet, eller förändringar i Bolagets resultat och affärsutveckling. Aktiemarknader kan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan Bolagets resultat och framtidsutsikter komma att vara lägre än förväntningarna från kapitalmarknader, analytiker eller investerare. Någon eller några av dessa faktorer kan resultera i att aktiekursen och/eller kursen för värdepapper relaterade till aktien sjunker. Risken för fluktuationer i kursen är större för aktier och andra värdepapper med låg omsättning.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

#### **Likviditet i Bolagets aktie**

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

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

### **RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET**

#### **Handel med uniträtter**

Handel med uniträtter beräknas ske på Nordic SME under perioden från och med den 9 februari 2024 till och med den 20 februari 2024. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller en tillräcklig likviditet. Kursen för uniträtterna kan bland annat komma att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och bli föremål för större volatilitet än kursen för aktien. En låg likviditet och hög volatilitet i uniträtterna kan medföra att det blir svårare att köpa eller att sälja uniträtterna. Motsvarande risker återfinns avseende den handel med BTU som kommer att ske på Nordic SME från och med den 9 februari 2024 fram till att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10, 2024.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

#### **Förfallna uniträtter och utspädning**

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen senast på teckningsperiodens sista dag den 23 februari 2024, kommer att förlora sina rättigheter att teckna units till teckningskursen. Uniträtter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen och som inte heller säljs senast sista dagen för handel med uniträtter den 20 februari 2024, kommer att förfalla och det ekonomiska värdet kommer att gå förlorat. Aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina uniträtter eller som endast utnyttjar del av sina uniträtter, eller som inte kan utnyttja sina uniträtter på grund av begränsningar i gällande lag, kommer att få innehav och röster i Bolaget utspädda.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

#### **Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

För att främja ett positivt utfall i Företrädesemissionen har Bolaget skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte skulle fullgöra skriftligen avtalade åtaganden finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten.

*Bolagets riskbedömning:* Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

## Adresser

### Emittent

Coegin Pharma AB  
c/o Medicon Village  
223 81 Lund  
Tel: +46 72 221 24 21

### Finansiell rådgivare

Redeye Aktiebolag  
Box 7141  
103 87 Stockholm  
Tel: +46 8 545 013 30

### Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB  
Stortorget 3  
211 22 Malmö  
Tel: +46 40 632 00 20

### Legal rådgivare

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

### Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 12 Stockholm  
Tel: +46 8 402 90 00