

Styrelsens förslag till beslut om riktad emission av units med teckningsberättigade som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen

Styrelsen i Coegin Pharma AB (publ), org. nr. 559078-0465 ("**Bolaget**"), föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 1 072 631 units med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt på följande villkor.

1. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2026/2027. Detta innebär att högst 2 145 262 nya aktier och högst 1 072 631 nya teckningsoptioner kan komma att ges ut. Beslutet medför att Bolagets aktiekapital kan ökas med högst 214 526,20 SEK genom emission av aktier. Vidare medför beslutet att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med ytterligare 107 263,10 SEK vid fullt nyttjande av de utgivna teckningsoptionerna. Genom nyemissionen tillförs Bolaget högst 6 349 975,52 SEK.
2. Emissionskursen per unit uppgår till 5,92 SEK, vilket ger en teckningskurs om 2,96 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utgår utan vederlag.

Teckningskursen har fastställts efter förhandling med tecknarna (exklusive styrelseledamot och VD) och innebär en rabatt om cirka 15 procent jämfört med en volymviktad genomsnittskurs för de tio (10) handelsdagar som föregått dagen för fastställande av beslutsförslaget. Med hänsyn till det svåra finansieringsklimat som råder på kapitalmarknaden anser styrelsen att teckningskursen är marknadsmässig och återspeglar efterfrågan på Bolagets aktier.

3. Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma :

Namn	Högst antal units	Belopp (SEK)
Alveco Invest AB	422 297	2 499 998,24
Bengt Svenstig	236 486	1 399 997,12
Lennart Börjesson	185 810	1 099 995,20
Crystallus AB	168 918	999 994,56
Jens Eriksson	13 513	79 996,96
iEnce Advisor AB	16 047	94 998,24
Daniel Odéhn	29 560	174 995,20

4. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
5. Teckning av units ska ske genom teckning på teckningslista inom sju (7) dagar från emissionsbeslutet. Betalning för tecknade units ska erläggas genom kontant betalning inom samma tid.
6. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tecknings- och betalningstiden.
7. Beslut om tilldelning fattas av Bolagets styrelse. Övertäckning kan inte ske.
8. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 januari 2027 till och med den 29 januari 2027.

9. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande åttio (80) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under de sista tio (10) handelsdagarna under 2026, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 12 SEK.
10. För teckningsoptionerna ska i övrigt de villkor gälla som framgår av Underbilaga.
11. Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimsaktie i Bolagets aktiebok.
12. Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
13. För giltigt beslut krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

Bakgrund och skäl till avvikelse från aktieägares företrädesrätt

Eftersom medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning ingår i kretsen av teckningsberättigade omfattas emissionen av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen, den s.k. LEO-lagen. Med anledning härav har styrelsen noga övervägt förslaget.

Nyemissionen genomförs i syfte att stärka Bolagets likviditet och gynnar Bolagets finansiella ställning på ett tid- och kostnadseffektivt sätt. Inför förslaget om emissionen har styrelsen noggrant undersökt och övervägt alternativa finansieringsmöjligheter, inklusive att anskaffa kapital genom en företrädesemission. Styrelsen har dock, efter en samlad bedömning och noggrant övervägande, kommit fram till att en nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är ett mer fördelaktigt alternativ för Bolaget och dess aktieägare än en företrädesemission, och att det objektivt sett ligger i såväl Bolagets som aktieägarnas intresse att genomföra emissionen. Styrelsen har bland annat beaktat följande faktorer.

En företrädesemission skulle ha krävt betydligt mer tid och resurser än emissionen, bland annat på grund av det omfattande arbete som krävs för att säkerställa en sådan emission. Dessutom finns det ingen garanti för att en företrädesemission skulle bli fulltecknad. Genom att minska tidsåtgången skapas större flexibilitet för att kunna ta tillvara på kortsiktiga investeringsmöjligheter, samtidigt som Bolaget minskar sin exponering mot börsens kursrörelser och kan dra nytta av det aktuella intresset för aktien. Kostnaderna för emissionen bedöms också vara lägre än för en företrädesemission, bland annat eftersom en företrädesemission, med tanke på den marknadsvolatilitet som präglade 2025 och 2026, sannolikt skulle kräva omfattande garantiåtaganden från ett garantikonsortium, vilket i sin tur hade medfört ytterligare kostnader och/eller utspädning för aktieägarna beroende på hur ersättningen utformats.

Skälet till att nyemissionen riktas till befintliga aktieägare och medlemmar i styrelse och ledning är för parterna har uttryckt och visat ett långsiktigt intresse för Bolaget, vilket enligt styrelsens bedömning skapar trygghet och stabilitet för såväl Bolaget som dess aktieägare samt betydande strategiskt och långsiktigt värde.