

**Information till aktieägarna i
Coegin Pharma AB och Follicum AB
avseende fusion mellan bolagen**

VIKTIG INFORMATION

Detta dokument ("Fusionsdokument") beskriver den föreslagna aktiebolagsrättsliga fusionen mellan Coegin Pharma AB och Follicum AB ("Fusionen"). I Fusionsdokumentet ska "Coegin Pharma" eller "Bolaget" betyda Coegin Pharma AB, organisationsnummer 559078-0465, eller den koncern vari Coegin Pharma AB är ett moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. "Follicum" ska betyda Follicum AB, organisationsnummer 556851-4532. Coegin Pharma och Follicum tillsammans "Bolagen". "Nya Coegin Pharma" ska betyda det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen och "Koncernen" ska betyda den koncern i vilken Nya Coegin Pharma kommer att vara moderbolag i. I samband med Fusionen har styrelsen i Coegin Pharma och styrelsen i Follicum (tillsammans "Styrelserna") upprättat en Fusionsplan som, under förutsättning av godkännande av aktieägarna, sammanfattar ordningen för Fusionen ("Fusionsplanen"). Av Fusionsplanen följer att Coegin Pharma som förvärvande bolag kommer att absorbera Follicum som därefter kommer att upplösas. Av Fusionsplanen följer att en (1) aktie i Follicum berättigar innehavaren att erhålla en (1) aktie i Coegin Pharma ("Fusionsvederlaget").

Fusionsdokumentet har upprättats i enlighet med Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning 1 januari 2021 ("Takeover-reglerna"). Fusionsdokumentet har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen eller någon annan tillsynsmyndighet.

För Fusionsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Fusionsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Ingen person har givits behörighet att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Fusionsdokumentet. Offentliggörandet av Fusionsdokumentet ska inte anses innebära att den information som presenteras i Fusionsdokumentet är korrekt vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Fusionsdokumentet. Fusionsdokumentet uppdateras i den uträkning det krävs av tillämplig lag eller Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar.

Investorer ska inte tolka innehållet i Fusionsdokumentet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare, revisorer eller kommersiella rådgivare för bedömning av legala frågor, investeringsfrågor eller rådgivning rörande skattefrågor och sammanhängande frågor avseende Fusionen. Om inte annat uttryckligen anges är uttalanden avseende marknad, utveckling, tillväxtsiffror, trender och konkurrenssituationen på de marknader som Coegin Pharma respektive Follicum verkar baserade på rimliga uppskattningar från ledning för respektive bolag till vilket informationen hänför sig.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Fusionsdokumentet granskats eller reviderats av Coegin Pharmas revisorer.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Fusionsdokumentet innehåller vissa uttalanden som kan utgöra framåtriktad information eller framåtriktade uttalanden. Dessa inkluderar uttalanden vari används orden "tror", "förväntar", "söker", "mål", "utsikter", "skulle kunna", "kan komma att", "borde", "kan", "estimerar", "fortsätter", "räknar med", "bedömer", "planerar", "förutser", "potentiell", "projicera" och "förutspår" och liknande uttalanden som inte beskriver nutid eller ger information om tidigare händelser. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer och andra faktorer som kan orsaka att faktiska resultat, prestationer eller utveckling i Coegin Pharma, Follicum eller Nya Coegin

Pharma kan komma att väsentligt skilja sig från framtida resultat, prestationer eller utveckling som uttrycks eller indikeras i sådana framåtriktade uttalanden. Sådana uttalande reflekterar de nuvarande åsikterna hos ledningen i Coegin Pharma och Follicum och är förenade med olika risker och osäkerheter. Dessa uttalanden baseras på många olika antaganden, osäkerheter och andra faktorer, däribland allmänna ekonomiska och marknadsförhållanden, branschspecifika förhållande, bolagsrättsliga godkännanden, godkännanden från myndigheter och operationella faktorer, och om dessa förekommer eller inte förekommer kan medföra att Nya Coegin Pharmas resultat, däribland den finansiella ställningen och/eller lönsamheten kan komma att avvika väsentligt från, eller misslyckas med att möta uttryckliga eller underförstådda förväntningar i de framåtriktade uttalandena. Förändringar i sådana antaganden eller faktorer kan också orsaka resultatet att väsentligt avvika från nuvarande förväntningar. Därtill kan de framåtriktade uppskattningarna och prognoserna som i detta dokument är reproducerade från branschrappporter från tredje parter visa sig vara felaktiga. Det kan därmed inte garanteras att framåtriktade uttalanden kommer visa sig ha varit korrekta.

Samtliga framåtriktade uttalanden hänförliga till Coegin Pharma, Follicum och Nya Coegin Pharma, personer som agerar för egen del eller andra tredje parter, är uttryckligen kvalificerade i dess helhet genom de varnande uttalanden som framgår av detta stycke. Obefogad tillförsikt ska inte läggas på denna typ av uttalanden, vilka enbart ska anses gälla den dag de görs. Sådana faktorer innefattar, men är inte begränsade till de faktorer som anges i ”Riskfaktorer”. Med förbehåll för att tillämpliga lagar och regler efterlevs, fransäger sig Coegin Pharma och Follicum alla avsikter eller skyldigheter att bekräfta, uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden och åtar sig inga skyldigheter att offentliggöra resultaten av några framtida revideringar av de framåtriktade uttalandena för att reflektera händelser eller omständigheter efter denna dag eller att reflektera förekomsten av oförutsedda händelser. Coegin Pharmas och Follicums tidigare resultat utgör inte någon garanti och förutsäger inte den framtida utvecklingen av Nya Coegin Pharma.

Det kan inte garanteras att Fusionen kommer att ske eller att de förväntade fördelarna av Fusionen kommer att realiseras.

KÄLLOR AVSEENDE BRANSCH OCH MARKNADSDATA

Fusionsdokumentet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Coegin Pharmas och Follicums verksamheter och de marknader bolagen är verksamma på. Om inte annat anges är sådan information baserad på bolagens analys av flera olika källor. Bolagen har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt styrelserna känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolagen har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

MEDDELANDE TILL AKTIEÄGARE I USA

Inga Coegin Pharma-aktier har registrerats och kommer inte heller att registreras enligt den amerikanska Securities Act från 1933 (”**Securities Act**”) eller därtill hörande relevanta värdepapperslagar och bestämmelser i någon stat eller annan jurisdiktion i USA. Varken U.S Securities and Exchange Commission eller motsvarande myndighet på delstatsnivå har godkänt Coegin Pharma-aktier eller fastställt om detta dokument är korrekt eller fullständigt. Varje framställande om motsatsen är ett brott i USA. Coegin Pharma-aktier kommer att erbjudas innehavare med hemvist i USA endast när detta är förenligt med undantag från registreringskraven i Securities Act. Coegin Pharma-aktier får inte erbjudas eller avyttras i USA förutom när detta är förenligt med undantag från Securities Act eller genom en transaktion som inte omfattas av kraven på registrering enligt Securities Act.

Denna fusion omfattar värdepapper i ett svenskt bolag. Fusionen omfattas av svenska regler för

offentliggörande av information som är andra än de regler som gäller i USA. Finansiell information som ingår i detta dokument har upprättats i enlighet med svensk standard och kan inte jämföras med finansiell information från amerikanska bolag.

Det kan vara svårt att genomdriva rättigheter och krav enligt amerikanska federala värdepapperslagar då emittenten är hemmahörande i ett annat land än USA och samtliga eller några av emittentens anställda och styrelsemedlemmar kan ha hemvist i ett annat land än USA. Det kan inte garanteras att det är möjligt att stämma ett bolag hemmahörande i ett annat land än USA eller dess anställda och styrelsemedlemmar i en domstol utanför USA för brott mot de amerikanska värdepapperslagarna. Det kan vara svårt att förmå ett bolag hemmahörande i ett annat land än USA och dess närstående bolag att acceptera en dom från en amerikansk domstol.

VALUTA

I Fusionsdokumentet refererar ”**KRONOR**”, ”**kronor**” eller ”**krona**” till svensk krona, Sveriges officiella valuta, och ”**USD**” refererar till Amerikas förenta staters valuta. Coegin Pharma och Follicum publicerar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

ÖVRIGT

Den finansiella informationen och viss annan information som presenteras i ett antal tabeller i Fusionsdokumentet har avrundats till närmaste heltal eller till närmaste decimaltal, så som tillämpligt. Summan av siffrorna i en kolumn kan därför komma att inte överensstämja exakt med den totala siffran som anges för kolumnen. I tillägg återspeglar vissa av de procentandelar som presenteras i tabellerna i Fusionsdokumentet beräkningar baserade på den underliggande informationen före avrundningen och kan följaktligen komma att inte överensstämja exakt med de procentsatser som skulle härledas om de relevanta beräkningarna baserades på de avrundade talen.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Fusionsdokumentet eller fusionen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FUSIONEN I KORTHET	6
RISKFÄKTORER.....	8
ANSVAR FÖR FUSIONSOKUMENTET.....	12
EXTRA BOLAGSSTÄMMA I FOLLICUM	13
FUSIONEN.....	15
NYA COEGIN PHARMA.....	22
PROFORMAREDOVISNING	23
KOMPLETTERANDE INFORMATION OM COEGIN PHARMA.....	27
KOMPLETTERANDE INFORMATION OM FOLLICUM.....	46
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	58
FUSIONSPLAN.....	61
REVISORERNAS YTTRANDE ÖVER FUSIONSPLANEN	70
ADRESSER	72

FUSIONEN I KORTHET

Styrelserna för Coegin Pharma och Follicum antog den 22 september 2021 en fusionsplan för ett samgående mellan Coegin Pharma och Follicum. Fusionen ska ske genom en absorption med Coegin Pharma som övertagande bolag och Follicum som överlåtande bolag. Follicum upplöses automatiskt till följd av fusionen.

När fusionen offentliggjordes

Coegin Pharma och Follicum offentliggjorde sammangående den 22 september 2021 genom varsitt pressmeddelande.

Aktier och andra värdepapper som omfattas av fusionen

Samtliga aktier i Follicum omfattas av Fusionen.

Fusionsvederlaget

Coegin Pharma ska erlägga fusionsvederlag till Follicums aktieägare enligt nedan. En (1) aktie i Follicum berättigar innehavaren att erhålla en (1) aktie i Coegin Pharma. Med en kurs om 0,51 kronor per aktie och vid ett totalt fusionsvederlag om 81 698 104 aktier i Coegin Pharma uppgår det totala värdet på fusionsvederlaget till 41 666 033 kronor.

Aktieägare i Follicum kommer i fusionsvederlag att erhålla en (1) aktie i Coegin Pharma för varje innehavd aktie i Follicum ("**Fusionsvederlaget**"). Aktieägarna i Follicum kommer sammanlagt att äga cirka 11,77 procent av aktierna i Nya Coegin Pharma.

I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har respektive part bedömt att den kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av Fusionsvederlaget som räknas fram genom ett antaget värde för Follicum om ca 41,7 miljoner kronor dividerat med ett antaget värde på Coegin Pharma-aktien om 0,51 kronor, vilket motsvarar Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021. Beräkningsgrunden för överenskommelsen utgår således från att Coegin Pharma åsätts det värde som följer av en aktiekurs som motsvarar Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021.

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Follicums aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen. Styrelsen ägare dock rätt att – för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen – senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat.

I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden på varje vederlagsberättigad VP-konto registrerar det antal Coegin Pharma-aktier som tillkommer denne. Samtidigt ska dennes aktieinnehav i Follicum avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av Follicums aktieägare avseende detta. De nya aktierna i Coegin Pharma som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket. Om aktierna i Follicum är pantsatta ska redovisning till följd av därav ske till panthavaren. Om aktierna i Follicum är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske under första kvartalet 2022. Emissionen av aktier i Coegin Pharma för betalning av Fusionsvederlaget ska fattas av styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 maj 2021. De aktier som emitteras i Coegin Pharma som Fusionsvederlag till

aktieägarna i Follicum ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet. Aktieägarna i Follicum kommer att ha rätt till vinstutdelning i Coegin Pharma i enlighet med bestämmelserna i Coegin Pharmas bolagsordning. Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till Follicums aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående Follicum-aktier vid tidpunkten för Genomförandet av Fusionen. Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för detta pressmeddelande är oförändrat vid Genomförandet kommer 81 698 104 aktier att emitteras av Coegin Pharma för att utgöra Fusionsvederlaget.

Premie

I förhållande till stängningskurserna den 21 september 2021 innebär Fusionsvederlaget en premie om cirka 9,8 procent. I förhållande till den volymviktade genomsnittskursen under 10 handelsdagar före den 21 september 2021 föreligger en premie om cirka 36,1 procent.

Aktieäggande mellan Coegin Pharma och Follicum samt röståtaganden eller avsikt att rösta för fusionen

Coegin Pharma äger eller kontrollerar inte några aktier i Follicum, eller andra finansiella instrument, som ger Coegin Pharma en finansiell exponering motsvarande ett innehav i Follicum.

Fusionen förutsätter bland annat godkännande på extra bolagsstämma i Follicum. Aktieägare representerandes cirka 28,57 procent av aktierna och rösterna i Follicum har åtagit sig att rösta för Fusionen på extra bolagsstämma i bolaget.

Finansiering

Fusionens genomförande är inte beroende av någon finansiering då Fusionsvederlaget uteslutande utgörs av nya aktier i Coegin Pharma.

Due diligence och utbyte av insiderinformation

Det har i samband med förberedelserna för Fusionen inte genomförts någon due diligence. Ingen information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Coegin Pharma respektive Follicum har lämnats.

Tillämplig lag och tvister

Fusionen ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Genom de åtaganden som följer av Bolagens listning på NGM Nordic SME respektive Spotlight Stock Market är Fusionen och Bolagen underkastade Takeover-reglerna, Aktiemarknadsnämndens besked och råd om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna (och i förekommande fall Aktiemarknadsnämndens tidigare uttalanden och råd om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler för offentliga erbjudanden som tidigare tillämpades), samt de sanktioner som NGM Nordic SME och Spotlight Stock Market kan besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till Fusionen, ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Lunds tingsrätt som första instans.

RISKFAKTORER

Utöver annan information i Fusionsdokumentet bör följande risker beaktas innan ett beslut om att rösta för Fusionen fattas. Vid bedömning av bolagens framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med bolagen, dess aktier och Nya Coegin Pharma. Det gäller bland annat risker hänförliga till bolagens verksamheter och branscher, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Fusionen, varav vissa ligger utanför bolagens kontroll. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för bolagens framtida utveckling. Bolagen har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Fusionsdokumentet.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHET OCH BRANSCH

Inga lanserade läkemedel

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

Finansieringsbehov och kapital

Nya Coegin Pharmas utvecklingsplaner innebär ökade kostnader. För att Nya Coegin Pharma ska kunna verkställa sina framtidsplaner krävs tillförsel av kapital. Det föreligger en risk att eventuellt kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Nya Coegin Pharma tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet i ett utvecklingsperspektiv. Detta medför en risk att planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att förskjuta tiden till då Nya Coegin Pharma kan börja generera intäkter eller resultera i ett utökat finansieringsbehov. kostnadskrävande än planerat. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att förskjuta tiden till då Nya Coegin Pharma kan börja generera intäkter eller kan komma att resultera i ett utökat finansieringsbehov.

Kliniska studier

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

Nyckelpersoner och medarbetare

Coegin Pharmas och Follicums nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom aktuella verksamhetsområden. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Nya Coegin Pharmas verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra sådana negativa konsekvenser.

Konkurrenter

En del av Nya Coegin Pharmas konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och läkemedelsutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av utebliven lansering eller försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Nya Coegin Pharmas verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för bolaget i framtiden.

Biverkningar och produktansvar

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

Samarbetspartners

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

Tillstånd från myndigheter m.m.

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

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det finns en risk att patentansökningar som görs av Nya Coegin Pharma inte kommer att godkännas. Det föreligger också risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Coegin Pharma och Follicum inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd vilket kan komma att påverka Nya Coegin Pharmas finansiella ställning negativt. Om Nya Coegin Pharma tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader, vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Nya Coegin Pharma kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent

innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan följaktligen också komma att begränsa möjligheterna för en eller flera eventuella framtida samarbetspartners att fritt använda Nya Coegin Pharmas läkemedelskandidater. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Nya Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Know-how och affärshemligheter

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Coegin Pharma och Follicum utvecklat betydande know-how i sina verksamheter, vilket inte är skyddat genom registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Bolagen strävar efter att skydda sådan know-how genom sekretessavtal med dess anställda, konsulter, rådgivare och nuvarande och framtida samarbetspartners. Det finns en risk att bolagens 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 som bolagen 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 Nya Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Likviditetsrisk

Omsättningen i Nya 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 Nya Coegin Pharmas aktie.

Fluktuationer i aktiens pris

Kursen i Nya Coegin Pharmas aktie kan fluktuera över tid och det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling och utvecklingen för Nya Coegin Pharmas aktie beror delvis på en rad faktorer som ligger utanför bolagets kontroll. Även om Nya Coegin Pharmas verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i Nya Coegin Pharma kommer att handlas på NGM Nordic SME. NGM Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) som drivs av NGM Nordic Growth Market AB. NGM Nordic SME har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på NGM Nordic SME kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad.

Framtida utdelning

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

Utspädning till följd av framtida emissioner

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

RISKER RELATERADE TILL FUSIONEN

Om alla villkor inte uppfylls eller avstås ifrån kommer Fusionen inte genomföras

Genomförandet av Fusionen förutsätter att ett antal villkor uppfylls eller avstås från enligt Fusionsplanen. Det kan inte garanteras när villkoren kommer att uppfyllas eller avstås från, om det överhuvudtaget sker, eller att andra händelser inte inträffar som fördröjer eller leder till att Fusionen inte kan fullföljas. Fusionen är bland annat villkorad av att (i) Follicums aktieägare, vid en bolagsstämma i Follicum, godkänner Fusionsplanen och godkänner emissionen av de aktier som utgör delar av Fusionsvederlaget, (ii) att styrelsen i Coegin Pharma, med stöd av bemyndigande, beslutar om emissionen av de aktier som utgör hela eller delar av Fusionsvederlaget och att (iii) att NGM Growth Market NGM AB har beslutat att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på NGM Nordic SME. Därtill erfordras att varken Coegin Pharma eller Follicum har agerat emot villkoren i Fusionsplanen. Det är inte säkert att de beslut och godkännanden som krävs kommer att erhållas eller att de villkor som måste vara uppfyllda för Fusionens Genomförande kommer att uppfyllas. För det fall Fusionen inte genomförs bedöms det kunna få hög negativ effekt på Coegin Pharma och Follicum. Bolagen bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Den finansiella proformainformationen bygger på antaganden och är inte revisorsgranskad

Den finansiella proformainformationen i Fusionsdokumentet har upprättats med hjälp av Coegin Pharma och Follicum oredigerade finansiella information för perioden januari – juni 2021, och presenteras endast för illustrativa syften och ska inte betraktas som en indikation på Nya Coegin Pharmas resultat eller finansiella ställning efter Fusionen. Vidare har proformainformationen inte granskats av Coegin Pharmas eller Follicums revisorer. Vissa justeringar och antaganden har gjorts gällande Nya Coegin Pharma efter Fusionens Genomförande. Den information som ligger till grund för dessa justeringar och antaganden är preliminär, och den här typen av justeringar och antaganden är svåra att återspegla korrekt. Antagandena kan komma att visa sig inte vara korrekta och andra faktorer kan påverka Nya Coegin Pharmas resultat eller finansiella ställning efter Fusionen. Av dessa och andra skäl speglar inte den historiska och sammanslagna finansiella proformainformationen i sammandrag i detta Fusionsdokument nödvändigtvis Nya Coegin Pharmas verkliga finansiella ställning och resultat efter Fusionen. För det fall den finansiella proformainformationen är felaktig kan bilden av Nya Coegin Pharma vara väsentligt missvisande. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg.

ANSVAR FÖR FUSIONSDOKUMENTET

GENERELLT

Fusionsdokumentet och Fusionsplanen har upprättats som ett underlag för beslutet på den extra bolagsstämma i Follicum som förväntas hållas den 8 november 2021.

Coegin Pharmas styrelse ansvarar, i den utsträckning som följer av 29 kap. 1 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) och Takeover-regler för vissa handelsplattformar utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning 1 januari 2021, för information i Fusionsdokumentet.

Coegin Pharmas styrelse försäkrar härmed att, enligt deras kännedom, den information som ges i Fusionsdokumentet överensstämmer med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Coegin Pharmas styrelse består av Niclas Lundqvist (ordförande), Tore Duvold, Jesper Kihl, Lars Persson och Erlend Skagseth.

Follicums styrelse har godkänt informationen i avsnittet *Kompletterande information om Follicum*. Follicums styrelse försäkrar härmed att detta avsnitt, enligt deras kännedom, ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Follicum.

Follicums styrelse består av Gun-Britt Fransson (ordförande), Lars H. Bruzelius, Alejandra Mørk och Carl-Johan Spak.

INFORMATIONEN FRÅN TREDJE PART

Styrelserna försäkrar härmed att information från tredje part har återgivits korrekt och att – såvitt Styrelserna känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Fusionsdokumentet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Lund den 22 oktober 2021

Styrelserna för

Coegin Pharma AB och Follicum AB

EXTRA BOLAGSSTÄMMA I FOLLICUM

KALLELSE TILL EXTRA BOLAGSSTÄMMA I FOLLICUM AB

Aktieägarna i Follicum AB, org.nr 556851-4532, ("**Bolaget**") kallas härmed till extra bolagsstämma måndagen den 8 november 2021 kl. 10.00. Stämman hålls i Bolagets lokaler på Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

Anmälan m.m.

Aktieägare som önskar delta i den extra bolagsstämman ska:

- dels vara införd i eget namn (ej förvaltarregistrerad) i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 29 oktober 2021, och
- dels anmäla sitt deltagande så att denna är Bolaget tillhanda senast tisdagen den 2 november 2021, under adressen Follicum AB, c/o Advokatfirman Lindahl KB, Att. Pontus Söderberg, Studentgatan 6, 211 38 Malmö med angivande av "Extra bolagsstämma", eller per e-post till pontus.soderberg@lindahl.se.

Vid anmälan ska uppges aktieägarens namn, person- eller organisationsnummer (eller motsvarande), adress, telefonnummer (dagtid), aktieinnehav, uppgift om eventuella biträden (högst två), samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare eller ombud.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Sådan omregistrering måste ha gjorts senast den 2 november 2021. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste meddela sin begäran härom till förvaltaren. Sådan registrering kan vara tillfällig.

Ombud

Aktieägare som avser att närvara genom ombud ska utfärda daterad fullmakt för ombud. Om fullmakt utfärdas av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakts giltighet får anges till längst fem år från utfärdandet. Fullmakt i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid före den extra bolagsstämman insändas till Bolaget på ovan angiven adress. Bolaget tillhandahåller fullmaktsformulär på begäran och detta finns också tillgängligt på Bolagets webbplats, www.follicum.se.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två protokolljusterare
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Beslut om godkännande av fusionsplan
7. Stämmans avslutande.

Förslag till beslut

Punkt 1 – Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman

Styrelsen föreslår att advokat Thorbjörn Wennerholm utses till ordförande vid stämman.

Punkt 6 – Beslut om godkännande av fusionsplan

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att godkänna fusionsplanen mellan Bolaget och Coegin Pharma AB (publ) enligt i huvudsak följande.

Styrelsen för Bolaget föreslår med anledning av den föreslagna fusionen ("Fusionen") mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan Coegin Pharma AB (publ), org.nr 559078-0465 ("Coegin Pharma"), att stämman beslutar om godkännande av fusionsplanen som har antagits av styrelserna för Bolaget och Coegin Pharma den 22 september 2021 ("Fusionsplanen"). Fusionsplanen registrerades hos Bolagsverket den 30 september 2021 och registreringarna kungjordes i Post- och Inrikes Tidningar den 4 oktober 2021.

Enligt fusionsplanen ska fusionen ske genom absorption med Coegin Pharma som övertagande bolag och Bolaget som överlåtande bolag. Genom Bolagsverkets registrering av Fusionen, vilken beräknas ske tidigast under första kvartalet 2022, kommer Bolaget att upplösas och alla dess tillgångar och skulder att övergå till Coegin Pharma. Redovisning av fusionsunderlaget kommer att ske efter Bolagsverkets registrering av Fusionen.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

För giltigt beslut enligt denna punkt ska förslaget biträdas av aktieägare representerandes minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Upplysningar på stämman

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen.

Tillhandahållande av handlingar

Fullständiga förslag till beslut samt övriga handlingar enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga på Bolagets kontor med adress Scheelevägen 22, 223 63 Lund samt på Bolagets webbplats, www.follicum.se, senast två veckor före stämman. Handlingarna skickas också utan kostnad till de aktieägare som begär det och som uppger sin postadress. Handlingarna kommer även att hållas tillgängliga vid stämman.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas, vänligen se www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Lund i oktober 2021

Follicum AB

Styrelsen

FUSIONEN

Det följande är en beskrivning av de väsentliga aspekterna av Fusionen. Coegin Pharma och Follicum uppmanar en noggrann läsning av hela detta Fusionsdokument, inklusive Fusionsplanen som infogas i detta Fusionsdokument, för en mer fullständig beskrivning av Fusionen.

Information i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida förväntade synergier och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten " Viktig information ", "Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Introduktion

Coegin Pharmas styrelse och Follicums styrelse antog och offentliggjorde den 22 september 2021 en Fusionsplan, enligt vilken Coegin Pharma och Follicum har enats om ett samgående av Bolagens verksamheter genom Fusionen.

Fusionen kommer att genomföras som en aktiebolagsrättslig fusion enligt Aktiebolagslagen med Coegin Pharma som övertagande bolag och Follicum som överlåtande bolag i enlighet med svensk rätt, varigenom tillgångar och skulder, rättigheter och skyldigheter relaterade till Follicum kommer att överföras till Coegin Pharma mot vederlag i form av Fusionsvederlaget som kommer att lämnas till Follicums aktieägare. Coegin Pharmas aktieägare kommer inte att erhålla några nya aktier i samband med Fusionen, förutsatt att sådan aktieägare inte också är aktieägare i Follicum per avstämningsdagen inför Fusionen. Efter Fusionens Genomförande kommer Fusionsvederlaget att upptas till handel på NGM Nordic SME och Nya Coegin Pharma kommer fortsatt vara listat på NGM Nordic SME.

Sammanslagningen förutsätter bland annat godkännande på extra bolagsstämma i Follicum. Follicums extra bolagsstämma kommer att hållas det datum som anges i kallelsen till aktieägarna om att rösta för att godkänna Fusionsplanen. Fusionsplanen anger att Genomförandet av Fusionen kommer att äga rum den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen. Dagen för registreringen förväntas infalla tidigast under första kvartalet 2022 och är föremål för uppfyllandet av de villkor för Fusionen som anges under avsnitt *Villkor för Fusionens Genomförande*, för indikativ tidsplan se *Indikativ tidsplan* nedan.

Bakgrund och skäl för Fusionen

Styrelserna har utrett följderna av ett samgående mellan bolagen och Styrelserna ser övertygande strategiska fördelar med en sammanslagning av Coegin Pharma och Follicum. Syftet med Fusionen och de strategiska fördelarna med Fusionen mellan Coegin Pharma och Follicum är att det förväntas skapa mervärde för aktieägarna i Nya Coegin Pharma genom synergier i form av att Coegin Pharma kan tillföra adekvat ledningskompetens, kompetens inom business development och skapa bättre förutsättningar och fokus för de projekt primärt inom diabeteskomplikationer som i nuläget finns i Follicum. Dessutom skapas möjligheter för ett effektivt forsknings- och utvecklingsarbete där båda bolagens kompetenser kan dra nytta av varandra.

För information om skälen för Fusionen som redogörs för i Fusionsplanen se avsnittet *Information om Nya Coegin Pharma – Skäl för fusionen, Syfte och synergier*.

Fusionsvederlaget

En (1) aktie i Follicum berättigar innehavaren att erhålla en (1) aktie i Coegin Pharma.

De nyemitterade aktierna kommer att vara av samma aktieslag som de befintliga aktierna i Coegin Pharma. Aktierna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i kronor. Aktierna kommer att utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear systemet, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Aktiernas ISIN-kod är SE0014262218. Aktiens kortnamn är COEGIN och kontoförande institut är Euroclear. För mer information om aktierna se avsnitt *Information om Coegin Pharma* och *Information Coegin Pharma – Aktiekapital och ägande*.

Premie, fördelning av ägande och utspädning

I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har respektive part bedömt att den kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av Fusionsvederlaget som räknas fram genom ett antaget värde för Follicum om ca 41,7 miljoner kronor dividerat med ett antaget värde på Coegin Pharma-aktien om 0,51 kronor, vilket motsvarar Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021. Beräkningsgrunden för överenskommelsen utgår således från att Coegin Pharma åsätts det värde som följer av en aktiekurs som motsvarar Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021.

Baserat på den volymviktade genomsnittskursen för Coegin Pharma-aktien enligt ovan innebär fusionsvederlaget en premie om cirka 36,1 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 0,38 kronor för Follicum-aktien de senaste 10 handelsdagarna före den 21 september 2021 och cirka 9,8 procent jämfört med stängningskurserna för Follicum-aktien och Coegin Pharma-aktien den 21 september 2021.

Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till Follicums aktieägare såsom Fusionsvederlag är 81 698 104. Under antagandet att antalet utestående aktier per dagen för Fusionsdokumentet är samma vid Genomförandet kommer det totala antalet nyemitterade aktier i Coegin Pharma att uppgå till 81 698 104 innebärande en ökning av antalet aktier från 612 593 931 till 694 292 035 aktier i Coegin Pharma, vilket motsvarar en utspädning om cirka 11,77 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Fusionen.

Röståtaganden och avsikter att rösta för Fusionen

Fusionen förutsätter bland annat godkännande på extra bolagsstämma i Follicum. Aktieägare representerandes cirka 28,57 procent av aktierna och rösterna i Follicum har åtagit sig att rösta för Fusionen på extra bolagsstämma i bolaget.

Rekommendation från Coegin Pharmas styrelse

Styrelsen för Coegin Pharma anser att Fusionen är till fördel för bolaget och dess aktieägare.

Till grund för styrelsen för Coegin Pharmas beslut att acceptera den överenskommelse som redogörs för ovan ligger överväganden om bolagens framtidsutsikter efter genomförandet av planerade åtgärder samt bolagens viktade kapitalkostnad, diskonterade kassaflöde och historiska aktiekurs. Coegin Pharma gör bedömningen att bolaget har kompetens och finansiering att utveckla i Follicum befintliga projekt på ett kostnadseffektivt sätt. Coegin Pharmas styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Coegin Pharmas aktieägare.

Rekommendation från Follicums styrelse

Styrelsen för Follicum anser att Fusionen är till fördel för bolaget och dess aktieägare.

Till grund för styrelsen för Follicums beslut att acceptera den överenskommelse som redogörs för ovan ligger styrelsens bedömning att Follicum har betydande svårigheter att inhämta ytterligare finansiering för befintliga projekt. Dessa projekt kräver kompetens och finansiering. Av de möjligheter som Follicum undersökt har styrelsen gjort bedömningen att Coegin Pharmas erbjudande är det mest förmånliga. Det ger dessutom Follicums aktieägare en möjlighet att tillgodogöra sig en framtida kursutveckling. Follicums styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Follicums aktieägare.

Nya Coegin Pharmas styrelse och ledning efter Fusionen

Efter genomförande av Fusionen förväntas Niclas Lundqvist (ordförande), Tore Duvold, Jesper Kihl, Lars Persson och Erlend Skagseth ingå i styrelsen och Tore Duvold vara verkställande direktör för Nya Coegin Pharma.

Härutöver finns det i nuläget inte några beslut om väsentliga förändringar av Coegin Pharmas eller Follicums anställda eller av den nuvarande organisationen och verksamheten, inklusive anställningsvillkoren och de platser där Bolagen bedriver verksamhet.

Ägande i Coegin Pharma efter genomförandet av Fusionen

Nedan tabell illustrerar ägandet i Nya Coegin Pharma om Fusionen skulle ha genomförts baserat på aktieägarinformationen från Euroclear Sweden AB per den 30 september 2021.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Ägarandel (%)
ALMI Invest Syd AB	49 130 585	7,08
Arctic Securities AS	44 258 704	6,37
Sparebank 1 Markets AS	39 893 902	5,75
Nordnet Pensionsförsäkring AB	22 025 566	3,17
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	18 589 821	2,68
Rune Löderup (privat och via bolag)	17 347 658	2,50
Aktieägare i Follicum	81 698 104	11,77
Övriga	421 347 695	60,69
Totalt	694 292 035	100

Indikativ tidsplan

Den preliminära tidsplanen för Fusionen ser ut enligt nedan:

8 november 2021 Extra bolagsstämma i Follicum

7 februari 2022 Bolagsverket registrerar Fusionen

Inom två arbetsdagar från
Fusionen registrering Fusionsvederlaget utbetalas till Follicums aktieägare

Inom fyra arbetsdagar från
Fusionen registrering Pressmeddelande om resultatet av Fusionen vad gäller Fusionsvederlaget och antal aktieägare offentliggörs

Den indikativa tidsplanen är preliminär och kan komma att bli föremål för förändring. Exakt tidsplan är inte möjlig att ange utan är delvis beroende av faktorer inom ramen för den regulatoriska processen som

ligger utanför Bolagens omedelbara kontroll. Den regulatoriska processen för att genomföra Fusionen inkluderar:

- a) beslut på extra bolagsstämma i Follicum om antagande av Fusionsplanen;
- b) underrättelse till kända borgenärer;
- c) ansökan om tillstånd att verkställa Fusionsplanen;
- d) Bolagsverket kallar på okända borgenärer om Bolagsverket inte finner något hinder mot Fusionen;
- e) ansökan vid Spotlight Stock Market om avlistning av Follicums aktier;
- f) Bolagsverket utfärdar tillstånd att verkställa Fusionsplanen;
- g) ansökan om registrering av Fusionen vid Bolagsverket;
- h) Bolagsverket registrerar Fusionen och Follicum upplöses; och
- i) upptagande till handel av Fusionsvederlaget på NGM Nordic SME. Bolagen kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

Skattekonsekvenser

Skattelagstiftningarna i respektive aktieägares medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna i Coegin Pharma, Follicum och Nya Coegin Pharma. Varje investerare tillika aktieägare bör kontakta sina egna professionella skatterådgivare för att klargöra individuella skattekonsekvenser för deras del i samband med Fusionen.

FUSIONSPLANEN

Detta avsnitt i Fusionsdokumentet sammanfattar de väsentliga bestämmelserna i den Fusionsplan som antogs av Coegin Pharmas styrelse och Follicums styrelse den 22 september 2021. Följande sammanfattning av Fusionsplanen är kvalificerad i alla avseenden med hänvisning till den fullständiga Fusionsplanen, vilken i sin helhet införlivas häri genom hänvisning.

Skäl för fusionen

Fusionsplanen anger skälen till varför både Coegin Pharma och Follicums styrelse är övertygande om att det finns en strategisk fördel med en sammanslagning av Bolagen genom Fusionen. För information om skälen för Fusionen, se relevant avsnitt i Fusionsplanen.

Fastställande av fusionsvederlaget och omständigheter av vikt vid utvärderingen av fusionens lämplighet

Fusionsvederlaget har bestämts med avsikt att ge en skäligen fördelning av värdet av Nya Coegin Pharma mellan aktieägarna i Coegin Pharma och Follicum.

I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har respektive part bedömt att den kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av Fusionsvederlaget som räknas fram genom ett antaget värde för Follicum om ca 41,7 miljoner kronor dividerat med ett antaget värde på Coegin Pharma-aktien om 0,51 kronor, vilket motsvarar Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs

under 10 handelsdagar före den 21 september 2021. Beräkningsgrunden för överenskommelsen utgår således från att Coegin Pharma åsätts det värde som följer av en aktiekurs som motsvarar Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021.

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för bolagen och deras aktieägare.

Till grund för styrelsen för Coegin Pharmas beslut att acceptera den överenskommelse som redogörs för ovan ligger överväganden om bolagens framtidsutsikter efter genomförandet av planerade åtgärder samt bolagens viktade kapitalkostnad, diskonterade kassaflöde och historiska aktiekurs. Coegin Pharma gör bedömningen att bolaget har kompetens och finansiering att utveckla i Follicum befintliga projekt på ett kostnadseffektivt sätt. Coegin Pharmas styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Coegin Pharmas aktieägare.

Till grund för styrelsen för Follicums beslut att acceptera den överenskommelse som redogörs för ovan ligger styrelsens bedömning att Follicum har betydande svårigheter att inhämta ytterligare finansiering för befintliga projekt. Dessa projekt kräver kompetens och finansiering. Av de möjligheter som Follicum undersökt har styrelsen gjort bedömningen att Coegin Pharmas erbjudande är det mest förmånliga. Det ger dessutom Follicums aktieägare en möjlighet att tillgodogöra sig en framtida kursutveckling. Follicums styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Follicums aktieägare.

Fusionsvederlaget m.m.

Aktieägare i Follicum kommer i fusionsvederlag erhålla en (1) aktie i Coegin Pharma för varje innehavd aktie i Follicum.

Fusionsvederlagsaktier

Fusionsvederlaget kommer att utgöras av aktier i Coegin Pharma som nyemitterats, efter beslut av styrelsen i Coegin Pharma med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 maj 2021.

De aktier som emitteras i Coegin Pharma som Fusionsvederlag till aktieägarna i Follicum ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet.

Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till Follicums aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baserat på antalet utestående Follicum-aktier vid tidpunkten för Genomförandet av Fusionen. Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för detta pressmeddelande är oförändrat vid Genomförandet kommer 81 698 104 aktier att emitteras av Coegin Pharma för att utgöra Fusionsvederlaget.

Redovisning av fusionsvederlag

Berättigande att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Follicums aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen. Styrelsen äger dock rätt att – för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen – senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat.

I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Fondkommissionären på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Coegin Pharma-aktier som tillkommer denne. Samtidigt ska dennes aktieinnehav i Follicum avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas ut och inga åtgärder kommer att erfordras av Follicums aktieägare avseende detta. De nya aktierna i Coegin Pharma som

utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket.

Om aktierna i Follicum är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Follicum är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas tidigast ske under första kvartalet 2022.

Åtaganden före fusionen

Bolagen åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen godkänts och fram till Genomförandet, vidta samtliga nödvändiga åtgärder för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri och att fortsätta bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Bolagen ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från det andra bolaget:

- a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att bolagen får lämna sådan utdelning som följer av 18 kap. 11 § aktiebolagslagen;
- b) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet; eller
- c) vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i Follicum.

Villkor för Fusionen

Genomförandet är villkorat av:

- a) att Follicums aktieägare, vid en bolagsstämma i Follicum, godkänner Fusionsplanen;
- b) att styrelsen i Coegin Pharma, med stöd av bemyndigande, beslutar om emissionen av de aktier som utgör hela eller delar av Fusionsvederlaget;
- c) i förekommande fall, efter begäran av aktieägare till minst fem procent av samtliga aktier i Coegin Pharma, att Coegin Pharmas aktieägare, vid en bolagsstämma i Coegin Pharma, godkänner Fusionsplanen;
- d) att NGM Growth Market NGM AB har beslutat att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på NGM Nordic SME;
- e) att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande;
- f) att varken Coegin Pharma eller Follicum brutit mot de åtaganden som anges under rubriken ”Åtaganden före Fusionen” före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentligt negativ effekt för Fusionen eller Nya Coegin Pharma; och
- g) att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive Follicum, Coegin Pharma eller Nya Coegin Pharmas omsättning, resultat, likviditet, soliditet,

eget kapital eller tillgångar, och till följd varav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Genomförandet inte skett senast den 1 augusti 2022 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen att upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya Coegin Pharma. Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor.

Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett beslut bestämma att skjuta upp det senaste datum för uppfyllande av villkoren från den 1 augusti 2022 till ett senare datum.

Fusionens genomförande

Fusionens planerade registrering

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt 6 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen ("**Genomförandet**"). Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under första kvartalet 2022. Coegin Pharma och Follicum kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen. Fusionsvederlaget kommer kort efter Genomförandet att registreras i Euroclear.

Follicums upplösning

Follicum kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergå till Coegin Pharma vid Genomförandet.

Sista dag för handel med Follicums aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet, med förbehåll för att nödvändiga förberedelser vidtagits innan en sådan ansökan lämnas in till Spotlight Stock Market.

Notering av de emitterade aktierna som utgör Fusionsvederlaget

Den första dagen för handel på NGM Nordic SME av de nya aktier som kommer att emitteras av Coegin Pharma för att utgöra Fusionsvederlaget beräknas infalla kort efter Genomförandet.

NYA COEGIN PHARMA

Styrelserna har utrett följderna av ett samgående mellan bolagen och ser övertygande strategiska fördelar med en sammanslagning av Coegin Pharma och Follicum.

Follicum har idag läkemedelsutvecklingsprojekt mot håravfall och ett pre-kliniskt projekt inom diabeteskomplikationer. Follicum har idag en anställd som är verksam inom området diabeteskomplikationer och Follicums projekt är i dagsläget pausade. Coegin Pharma bedriver bl.a. läkemedelsutvecklingsprojekt och forskning kopplade till hudcancer och diabeteskomplikationer med nedsatt njurfunktion som följd.

Syftet och de strategiska fördelarna med Fusionen mellan Coegin Pharma och Follicum är att det förväntas skapa mervärde för aktieägarna i Nya Coegin Pharma genom synergier i form av att Coegin Pharma kan tillföra adekvat ledningskompetens, kompetens inom business development och skapa bättre förutsättningar och fokus för de projekt inom diabeteskomplikationer som i nuläget finns i Follicum. Dessutom skapas möjligheter för ett effektivt forsknings- och utvecklingsarbete där båda bolagens kompetenser kan dra nytta av varandra.

Genom ett samgående av bolagen får Coegin Pharma tillgång till värdefull forskning vid LUDC (Lund University Diabetes Center) och de samarbetspartners som är knutna till Follicums projekt inom bl.a. diabeteskomplikationer.

I enlighet med den strategi som Coegin Pharma presenterade under våren 2021 så planerar Coegin Pharma att, utöver sina befintliga projekt inom cancer, genom ett separat dotterbolag bedriva utveckling av läkemedel för sjukdomar kopplade till kroniska sjukdomstillstånd inom njure. Styrelsen i Coegin Pharma gör bedömningen att Follicums projekt inom diabeteskomplikationer passar väl in i det framtida dotterbolagets projektportfölj och bedöms även kunna skapa intressanta möjligheter för forskningssamarbete mellan projekten.

Coegin Pharma bedömer att det planerade dotterbolagets huvudsakliga verksamhet skall bedrivas i Lund och Malmö. Dotterbolaget planeras att finansieras separat och adderandet av projektet inom diabeteskomplikationer bedöms inte i nuläget väsentligt påverka Nya Coegin Pharmas kapitalbehov. I enlighet med Coegin Pharmas tidigare presenterade strategi ska bolaget skiljas av från Coegin Pharma genom en framtida Lex Asea-utdelning till aktieägarna i Nya Coegin Pharma och därefter särnoteras.

Styrelsen i Coegin Pharma ser genom Fusionen goda möjligheter till en värdeförädling av Follicums projekt som kommer att ingå i det planerade dotterbolaget.

Vidare förväntas synergier i form av minskade overhead- och noteringskostnader samtidigt som båda bolagen är baserade i Lund.

PROFORMAREDOVISNING

Fusionsdokumentet innehåller proformaredovisning som har justerats för att reflektera effekten av Fusionen på Coegin Pharmas balansräkning per den 30 juni 2021, som om Fusionen hade genomförts vid den tidpunkten, och för att reflektera effekten av Fusionen på Coegin Pharmas resultaträkning per den 30 juni 2021.

Proformaredovisningen är endast presenterad i informationssyfte och reflekterar uppskattningar och antaganden gjorda av Coegin Pharmas ledning såsom den anser rimliga, och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Den avser inte att representera vad Coegin Pharmas faktiska resultat eller finansiella ställning skulle ha varit om Fusionen hade inträffat på den angivna dagen, och det är inte nödvändigtvis en indikation på framtida resultat eller finansiell ställning. Dessutom speglar proformaredovisningen inte den uppskattade effekten av kostnads- eller intäktssynergier i samband med att Coegin Pharma och Follicum fusioneras. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden.

NYA COEGIN PHARMAS PROFORMAREDOVISNING

Preliminär förvärvsanalys

En preliminär förvärvsanalys har genomförts baserat på Coegin Pharma-aktiens slutkurs den 21 september 2021, vilken var 0,47 SEK per/aktie. Slutlig förvärvsanalys kommer att göras per fusionsdagen.

Preliminär förvärvsanalys*		
TSEK		
Fusionsvederlag		38 398
Eget kapital	23 233	
Goodwill	15 165	
	38 398	38 398

* preliminär förvärvsanalys baseras på Coegin Pharma-aktiens slutkurs den 21 september 2021 om 0,47 SEK per/aktie

Grunder för proformaredovisningen

Grund för proformaredovisningen är Coegin Pharma-koncernens och Follicums finansiella rapporter i sammandrag som hämtats från respektive bolags oreviderade halvårsrapporter avseende perioden 1 januari 2021 - 30 juni 2021.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Coegin Pharmas redovisningsprinciper så som de beskrivs i halvårsrapporten.

Proformajusteringar

Vid upprättandet av proformaredovisningen har Coegin Pharma gjort vissa proformajusteringar. Proformajusteringararnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningarna i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen och övrig information i Fusionsdokumentet.

Skatteeffekter

Det har inte skett några proformajusteringar för eventuella skatteeffekter i proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen.

Integrationskostnader och synergier

Det har inte skett några proformajusteringar för integrationskostnader och synergier i proformaresultaträkningen.

Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

Coegin Pharma har inte identifierat några skillnader i redovisningsprinciper mellan Coegin Pharma och Follicum.

Transaktionskostnader

Bedömda transaktionskostnader om 1 000 TSEK har beaktats och redovisas mot goodwill och kortfristiga skulder.

Transaktioner mellan Coegin Pharma och Follicum

Inga transaktioner mellan Coegin Pharma och Follicum föreligger.

Koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021

TSEK	Coegin Pharma- koncernen	Follicum	Justeringar	Koncernproforma resultaträkning
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0		0
Övriga rörelseintäkter	459	135		594
Summa rörelsens intäkter	459	135		594
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-15 141	-9 512 *		-24 653
Personalkostnader	-1 004	-4 044		-5 048
Av/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-86		-91
Övriga rörelsekostnader	-3	0		-3
Summa rörelsekostnader	-16 153	-13 642		-29 795
Rörelseresultat	-15 694	-13 507		-29 201
Finansiella poster	-155	-1		-156
Resultat efter finansiella poster	-15 849	-13 508		-29 357
Resultat före skatt	-15 849	-13 508		-29 357
Skatt på periodens resultat	0	0		0
Periodens resultat	-15 849	-13 508		-29 357

* I beloppet för Follicums övriga externa kostnader ingår även kostnader som anges som projektkostnader i Follicum.

Koncernproformabalansräkningen i sammandrag, per den 30 juni 2021

TSEK	Coegin Pharma- koncernen	Follicum	Justeringar	Koncernproforma balansräkning	Not
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	2	731		733	
Goodwill	0	0	16 165	16 165	B1
Summa anläggningstillgångar	2	731	16 165	16 898	
Omsättningstillgångar					
Övriga fordringar	2 037	497		2 534	
Förutbetalda kostnader	107	612		719	
Kassa bank	31 122	24 414		55 536	
Summa omsättningstillgångar	33 266	25 523		58 789	
Summa tillgångar	33 268	26 254	16 165	75 687	
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	30 230	23 233	15 165	68 628	B2
Summa eget kapital	30 230	23 233	15 165	68 628	
Kortfristiga skulder	3 038	3 021	1 000	7 059	B3
Summa eget kapital och skulder	33 268	26 254	16 165	75 687	

Noter till proformabalansräkningen

Not B1: Goodwill uppgår enligt preliminär förvärvsanalys till 16 165 TSEK.

Not B2: Eget kapital har justerats med 15 165 TSEK beroende på skillnad mellan beräknat fusionsvederlag enligt preliminär förvärvsanalys och Eget kapital i Follicum.

Not B3: Förväntade transaktionskostnader uppgår till 1 000 TSEK.

KOMPLETTERANDE INFORMATION OM COEGIN PHARMA

VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Coegin Pharma

Coegin Pharmas företagsnamn är Coegin Pharma AB, org.nr 559078-0465 och LEI-kod är 5493009LSTR50H3Y9T98. Coegin Pharma bildades den 6 september 2016.

Coegin Pharmas associationsform är publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Coegin Pharmas verksamhet och ändamål är enligt bolagsordningen att bedriva forskning och utveckling av läkemedel, diagnostiska metoder för behandling av och inflammatoriska sjukdomar och kommersialisering härav samt därmed förenlig verksamhet. Coegin Pharma skall även tillhandahålla konsult- och managementtjänster inom läkemedelsutveckling. Vidare ska Coegin Pharma kunna äga och förvalta fast och lös egendom samt all därtill förenlig verksamhet.

Coegin Pharmas styrelse har sitt säte i Lund. Representanter för Coegin Pharma går att nå per telefon, +45 61 90 50 66, och per e-post info@coeginpharma.com samt på besöksadress Coegin Pharma AB, c/o Medicon Village, 223 81 Lund, Sverige. Coegin Pharmas hemsida är www.coeginpharma.com. Observera att informationen på Coegin Pharmas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Fusionsdokumentet såvida inte denna information införlivas i Fusionsdokumentet genom hänvisningar. Informationen på Coegin Pharmas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Fusionsdokumentet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Finansiering och förändringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Coegin Pharma är i en utvecklingsfas som syftar till att utveckla bolagets forskning och läkemedelsutvecklingsprojekt under de kommande åren. Detta innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och merparten av Bolagets kassaflöde ska gå till att finansiera Coegin Pharmas forskning och läkemedelsutvecklingsprojekt. Finansieringen av Coegin Pharmas verksamhet kan innefatta företrädesemissioner, riktade nyemissioner, lån och samarbeten med industriella parter.

Efter den 31 december 2020 fram till dagen för Fusionsdokument har följande väsentliga händelser för Coegin Pharma skett.

Styrelsen för Coegin Pharma beslutade den 26 februari 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 2 april 2020, om en riktad nyemission om högst 46 875 000 aktier till en institutionell investerare. Härigenom tillfördes Coegin Pharma cirka 15 Mkr före emissionskostnader. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 5 mars 2021.

Styrelsen för Coegin Pharma beslutade den 26 februari 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 2 april 2020, om en företrädesemission om högst 51 343 636 aktier. Härigenom tillfördes Coegin Pharma cirka 16 Mkr före emissionskostnader. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 7 april 2021.

Emissionerna var ett led i att säkerställa Coegin Pharmas långsiktiga finansiering.

Coegin Pharmas verksamhet

Kort om Coegin Pharma

Coegin Pharma har både i egen regi och genom ett långvarigt internationellt samarbete alltsedan starten 2005 genom Avexxin AS bedrivit omfattande forskning och utveckling av läkemedelssubstanser med

fokus på att hämma nyckelenzymet cPLA2 α som ingår i fosfolipas A2-familjen. Teknologin som Bolagets forskning grundar sig i baseras på det arbete som professor Berit Johansen och hennes forskargrupp under tre decennier bedrivit på Norges Teknisk-Naturvitenskapelige Universitet (NTNU). Professor Johansen var den första att identifiera cPLA2 α enzymets unika egenskaper och terapeutiska potential. Enzymet spelar en central roll vid inflammationer och okontrollerad celltillväxt och har såväl prekliniskt som kliniskt erhållit en grundlig validering som ett mycket lovande terapeutiskt mål för en rad inflammatoriska sjukdomar, cancer och fibros.

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

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

Affärsmodell

Coegin Pharmas affärsmodell bygger på att effektivt och genom en väldokumenterad metod utveckla nya innovativa läkemedelskandidater för sjukdomar där det medicinska behovet är stort och det viktiga enzymet cPLA2 α spelar en avgörande roll i sjukdomsutvecklingen. Bolaget driver utvecklingen från identifiering av verksamma läkemedelskandidater till fas IIa alternativt till fas IIb. Ambitionen är att utlicensiera läkemedelskandidaterna till internationella pharma bolag med sedvanliga betalningsupplägg innefattandes upfront betalning, milestonesbetalningar och royaltyintäkter när läkemedlet når marknaden.

Verksamhetsbeskrivning

Coegin är ett bioteknikföretag som fokuserar på utveckling av småmolekylbaserade läkemedelskandidater med målinriktning mot nyckelenzymet cPLA2 α som ingår i fosfolipas A2-familjen. Huvudfokus är hudcancersjukdomar där cPLA2 α spelar en avgörande roll, såsom aktinisk keratos och basalcellscancer, och där det medicinska behovet är stort. Forskningen har visat att enzymet spelar en central roll vid inflammation och okontrollerad celltillväxt och har validerats både prekliniskt och kliniskt som ett relevant terapeutiskt mål vid flera sjukdomar – exempelvis aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi, trippelnegativ bröstcancer samt kronisk njursjukdom.

De selektiva hämmarna av cPLA2 α är småmolekyler baserade på två olika molekyllklasser. Dessa täcks av användningspatent för ett antal indikationer och materialsammansättningar för en av de två substansklasserna. Substanserna har en utmärkt säkerhetsprofil och inga allvarliga biverkningar har observerats hos vare sig djur eller människa.

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

Affärsinriktning och strategi

Enligt Coegins bedömning så har Bolagets läkemedelskandidater, baserat på dess profil och hittills befintliga validering, potential att bli värdefulla behandlingsalternativ till existerande läkemedel. Med

de positiva kliniska resultaten inom psoriasis (J Eur Acad Dermatol Venereol, 2017, 31(7), 1161-1167) i kombination med solida data från ett flertal cell- och djurmodeller stödjs möjligheten för en effektiv behandling av aktinisk keratos och basalcellscancer med Bolagets cPLA2 α -hämmare.

Därutöver har Bolagets läkemedelskandidater genom att reglera cPLA2 α -enzymet visat god effekt mot tumörtillväxt vid trippel negativ bröstcancer i flera terapeutiska djur- och cellmodeller samt även i cellmodeller av leukemi.

Coegin har antagit en projektplan, innebärandes att Coegin kommer att fokusera på utvecklingen av behandlingar som adresserar hudcancersjukdomar såsom aktinisk keratos och basalcellscancer. Som ett led i den uppdaterade projektplanen, och i syfte att öka fokuseringen och underbygga värdeutvecklingen i Bolaget ämnar Coegin att skapa två dotterbolag. Dotterbolagen kommer i egen regi att utveckla systemiska behandlingar för cancer respektive fibrotiska sjukdomar. Inom bägge dessa områden bedöms cPLA2 α -enzymet vara en nyckelfaktor i sjukdomsutvecklingen och ett lovande terapeutiskt mål. Dotterbolagen avses att, efter genomförda gemensamma pre-kliniska studier, särkapitaliseras för genomförandet av fas I studier, efter vilket dessa dotterbolag ämnas delas ut till aktieägarna i Coegin genom Lex-ASEA utdelningar med efterföljande börsnoteringar. Genom att skapa två dotterbolag som fokuserar på andra områden än Coegin ges bättre möjligheter att knyta specifik kompetens till respektive dotterbolag samtidigt som finansieringen av dessa projekt inte belastar moderbolaget Coegin.

Forskning och forskningsportfölj

Det finns en stor evidens för att cPLA2 α har en avgörande roll vid cancer. För det första har det i möss visat sig att genom att slå ut cPLA2 α minskar såväl lung- som tarmtumörer. För det andra så har ett signifikant överuttryck av cPLA2 α - mRNA observerats hos patienter med olika tumörtyper inklusive i lunga, kolorektal och bröst. Intressant är att högt cPLA2 α -uttryck korrelerade med dålig prognos, minskad total överlevnad, ökad risk för metastaser och återfall i bröst-, kolorektal- och flera andra cancertyper. Slutligen har screening av genomiska signaturdata och tidiga farmakologiska inhiberingsstudier i prekliniska modeller givit vid handen att cPLA2 α -hämmare kan användas som kemosensibiliseringsmedel vid multipla cancerindikationer. Sammantaget validerar dessa resultat cPLA2 α som ett lovande mål för utvecklingen av nya cancerterapi.

Coegins forskning bygger på följande grundpelare

- Det terapeutiska målet är ett så kalla nyckelenzym (cPLA2 α) som orsakar frisättning av arakidonsyra som leder till aktivering av multipla inflammatoriska och proliferativa förlopp som spelar en avgörande roll för en lång rad sjukdomar
- Att hämma cPLA2 α förutses ha en terapeutisk effekt på cancer och inflammatoriska sjukdomar via en ny terapeutisk interventionspunkt
- Bolagets läkemedelskandidater är potenta och selektiva inhibitorer av cPLA2 α och har uppvisat ”proof of efficacy” i flertalet prekliniska sjukdomsindikationer
- Att bolagets läkemedelskandidater är inriktade på indikationer med stora ouppfyllda kliniska behov som har en stor marknadspotential
- Proof of concept inom psoriasis med en mycket god säkerhetsprofil

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

Bolaget har dessutom uppnått signifikanta effekter på djur samt andra data som stödjer användning av cPLA2 α -hämmare vid sjukdomar inom cancer samt vid fibrotiska sjukdomar i njure och lunga. Dessa resultat lovar gott för utvecklingen av nya cPLA2 α -inriktade, systemiska behandlingar av cancerindikationer där det finns ett stort identifierat medicinskt behov. Detta bedöms också vara områden som är av stort intresse för läkemedelsföretag som vill utveckla nya innovativa behandlingar inom cancer.

Projektpipeline

Projekt/Indikation	Kandidat	Administrationsväg	2021	2022	2023
Aktinisk keratos	AVX001	Topikal	Fas I/II		
Basalcellscancer	AVX001	Topikal	Fas IIa		
Leukemi/bröstcancer	AVX420	Systemisk	Pre-klinik		Fas I
Kronisk njursjukdom	AVX420	Systemisk	Pre-klinik		Fas I

Kommande milstolpar

År	Aktinisk keratos (Fas I/II)	Basalcellscancer (Fas IIa)	Cancer (Klar till fas I)	Kroniska njursjukdomar (Klar till fas I)	Spinout
2021	Inlämnande av klinisk ansökan Q1 ✓ Patientrekrytering inleds Q4		Val av kandidat Q2 ✓ Start av pre-klinik Q3 ✓	Val av kandidat Q2 ✓ Start av pre-klinik Q3 ✓	
2022	Topline resultat Q1	Inlämnande av klinisk ansökan Q1 Patientrekrytering inleds Q3 Sista patient behandlad och uppföljd Q4 Topline resultat Q1 2023	Pre-klinik kompletterad Q2 Klar till fas I Q4	Pre-klinik kompletterad Q2 Klar till fas I Q4	"Cancer Company" Q1 "Kidney Company" Q3

Projektområden

Genom tillämpad grundforskning utförd av Coegin och genom internationella samarbeten med erkända forskare har cPLA2 α konstaterats vara ett relevant terapeutiskt mål för flera inflammatoriska- och cancersjukdomar; exempelvis psoriasis, aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi, trippelnegativ bröstcancer och kronisk njursjukdom.

Det initiala utvecklingsarbetet var fokuserat på psoriasis, där Bolagets cPLA2 α -hämmare i en fas IIa-studie visade signifikant klinisk effekt och god säkerhetsprofil. I linje med Bolagets strategi att fokusera på områden med stort medicinskt behov valde man vid en strategisk översyn under våren 2020 att avsluta utvecklingen inom psoriasis då det idag finns ett flertal goda behandlingsalternativ. Fokus framöver kommer i första hand att läggas på aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi och fibros. I enlighet med den projektplan som antagits av Coegin, kommer Bolaget fortsätta fokusera på utveckling

av läkemedel till behandling av hudcancersjukdomar såsom aktinisk keratos och basalcellscancer. De två nya dotterbolagen som avses bildas under 2021, "Cancer Company AB" samt "Fibrosis Company AB", kommer att fokusera på systemiska behandlingar av leukemi och trippelnegativ bröstcancer respektive fibrotiska sjukdomar.

Coegin Pharma AB

Aktinisk keratos och basalcellscancer

Aktinisk keratos (AK) är ytliga solskador i hudens yttre lager som beror på att huden har utsatts för mycket sol genom livet. Det är det vanligaste förekommande hudsjukdomen, och enbart i USA uppskattas att det finns cirka 60 miljoner människor som lider av AK, ett antal som förväntas öka framöver. AK anses vara en kronisk störning där de flesta patienter upplever att lesionerna återkommer över tiden. AK ökar risken för att utveckla hudcancer eftersom den kan utvecklas till skivepitelcancer, en vanlig och ibland en invasiv form av hudcancer. Basalcellscancer (BCC) är den vanligaste formen av hudcancer och den vanligaste av alla cancerformer. Endast i USA diagnostiseras årligen 4 miljoner patienter med BCC. BCC finns i många olika former och kan vara både ytliga och mer invasiva. Den vanligaste orsaken är även här exponering för solljus och involverar onormal och okontrollerad celltillväxt. Även om BCC sällan utvecklas till melanom är de en stor olägenhet för patienter eftersom de kan utvecklas till stora lesioner i form av öppna sår, röda prickar eller som större sfärer i huden.

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

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

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

De mest använda läkemedlen är imiquimod och diklofenak. Imiquimod och diklofenak bör appliceras 2–3 gånger dagligen i 40–90 dagar.

COAK-studien: Fas I/II-studie inom aktinisk keratos

Coegin Pharma kommer i samarbete med Studies&Me som är CRO för studien att utföra en dubbelblind, placebokontrollerad, kombinerad fas I/II klinisk studie ledd av professor Merete Hædersdal, forskningsansvarig läkare vid Bispebjerg Hospital. I studien ingår cirka 60 patienter med aktinisk keratos för topikal behandling med läkemedelskandidaten AVX001 i olika styrkor. Syftet med studien är att undersöka säkerhet och effekt under en kortare behandlingsperiod där också digitala metoder med patienten i centrum används.

Coegin Pharma har i mars 2021 skickat in en ansökan till den danska vetenskapsetiska kommittén och det danska läkemedelsverket. Bolaget erhöll i juli godkännande från det danska läkemedelsverket. Det slutliga godkännandet av studien från den vetenskapsetiska kommittén förväntas erhållas inom kort. Det försenade svaret från den etiska kommittén grundas på en generell förlängd ärendehantering som inte är

ovanlig. Bolaget gör fortsatt bedömningen att den övergripande tidplanen kan hållas och att resultatet från den kliniska studien kan presenteras under första kvartalet 2022.

Målet med studien är att utveckla ett nytt topikalt läkemedel som uppfyller alla krav på säkerhet och med en behandlingseffekt som tillfredsställer patienternas behov av en säker, effektiv och praktisk behandling av deras sjukdom.

Framtida dotterbolag 1 "Cancer Company AB"

Coegin Pharma har beslutat att gå vidare med AVX420 som läkemedelskandidat för behandling av leukemi. Molekylen som har visat bevisande effekt i åtskilliga prekliniska cancermodeller och samtidigt visat upp en god säkerhetsprofil. Coegin Pharma har arbetat med formuleringen, biotillgänglighet, dosintervall och testning av ett flertal humana blodcancerceller. AVX420 är även en tilltänkt kandidat inom njursjukdomar. Coegin Pharma förbereder nu den fortsatta prekliniska utvecklingen fram mot inledande kliniska prövningar i människa.

Leukemi

Leukemi är en allmän term som inkluderar akut och kronisk lymfoblastisk leukemi (ALL, CLL) och akut och kronisk myeloid leukemi (AML, CML). Beroende på indikation behandlas dessa sjukdomar idag med en kombination av terapier inklusive kemoterapi (till exempel cytarabin, decitabin), riktade medel (till exempel PI-3K, BTK, Bcr-Abl-hämmare), monoklonala antikroppar och nyligen utvecklade CAR-T-behandlingar. Immunoonkologi-terapi är också under utveckling.

Sammantaget och beroende på olika subindikationer är dock fortfarande det medicinska behovet stort, där stora förhoppningar sätts till utvecklingen av nya innovativa terapier. År 2016 fanns cirka 12 310 fall av CML i USA, Japan och på de fem större EU-marknaderna (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien). Antalet incidentfall beräknas att öka med 32,7 procent för att nå 16 330 till 2036 (källa: Datamonitor).

Trippelnegativ bröstcancer

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

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

Framtida dotterbolag 2 "Fibrosis Company AB"

Kronisk njursjukdom (CKD)

Kronisk njursjukdom (CKD) är slutresultatet av en serie sjukdomar som påverkar njurfunktionen negativt vilket i slutändan kan leda till njursvikt och död. Vanligtvis är CKD associerad med metaboliska och hjärt-kärlsjukdomar (till exempel som ett resultat av diabetes, fetma och högt

blodtryck) och sjukdomen är alltså obotlig då nuvarande behandlingar bara kan sakta sjukdomsförloppet utan att påverka de bakomliggande orsakerna. En av de typiska orsakerna till njursvikt vid CKD är fibros, det vill säga den progressiva bildningen av ärrvävnad som utlöses av ett komplext samspel mellan olika celltyper och som leder till ackumulering av stel bindväv. Att cPLA2 α har en funktionell roll vid CKD och fibros stöds av två huvudsakliga bevis; genetiska studier på möss visar att dessa djur är resistenta mot CKD och fibros när cPLA2 α saknas på grund av genetisk manipulation samt att cPLA2 α -genen är överuttryckt i olika prover erhållna från CKD-patienter. Det sistnämnda är ett starkt prov på att cPLA2 α -genen spelar en viktig roll också för patienter med CKD och fibros. Coegin har ackumulerat betydande valideringsdata i prekliniska modeller av CKD och visat att farmakologisk inhibering av cPLA2 α -enzymet liknar de genetiska resultaten som beskrivits ovan, nämligen att inhibering av enzymet resulterar i funktionell förbättring av njurfunktionen genom att bland annat påverka flertalet fibrotiska och inflammatoriska förlopp. Nuvarande behandlingsalternativ för CKD inkluderar generiska läkemedel som antingen fokuserar på diabeteshantering (för att förhindra njurkomplikationer) eller antihypertensiva medel. Emellertid fördröjer dessa läkemedel enbart sjukdomsförloppet utan att kunna erbjuda verkliga sjukdomsmodifierande fördelar.

Marknadsöversikt

Aktinisk keratos och basalcellscancer

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

Leukemi

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

Kronisk njursjukdom (CKD)

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

Trippelnegativ bröstcancer

Försäljningen av bröstcancerbehandlingar kommer att öka från ett värde på 9,8 miljarder USD 2013 till 18,2 miljarder USD år 2023 (Källa: IMS Health). Datamonitor Healthcare uppskattar att det år 2018 fanns 2,1 miljoner fall och 8,6 miljoner med fem års prevalens av bröstcancer över hela världen. År 2027 förväntas incidenter och vanliga fall av bröstcancer öka till 2,3 miljoner respektive 9,3 miljoner fall.

Referenser

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

COEGIN PHARMAS AKTIER

Allmän information om aktierna

Aktierna i Coegin Pharma har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Coegin Pharma, inklusive de rättigheter som följer av Coegin Pharmas bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Coegin Pharma är denominerade i kronor och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0014262218 och kortnamn är COEGIN.

Coegin Pharma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Coegin Pharmas bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Coegin Pharmas tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Coegin Pharma har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftning

Skattelagstiftningen i respektive investerare medlemsstat och Coegin Pharmas registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Bemyndigande

Coegin Pharmas styrelse har ett utestående bemyndigande att emittera aktier teckningsoptioner eller konvertibler fram till årsstämman 2022.

Central värdepappersförvaring

Coegin Pharma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i

avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Utdelning

Ingen utdelning lämnades för 2020. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Coegin Pharmas framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet.

Beslut om vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Coegin Pharma och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Coegin Pharma. Coegin Pharma tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Coegin Pharma. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Coegin Pharmas aktier omfattas av Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar, utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna och antingen vara frivilligt eller obligatoriskt på grund av så kallad budplikt, vilket uppstår då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav av motsvarande 30 procent eller mer av samtliga röster i ett bolag.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget, eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbjudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Aktieägare kan välja att acceptera ett uppköpserbjudande eller att tacka nej, även om det senare kan komma att medföra tvångsinlösen av aktieägarens aktier.

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denne lämnat offentligt uppköpserbjudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbjudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

Coegin Pharmas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Coegin Pharmas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

FÖRETAGSLEDNING

Styrelse

Enligt Coegin Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter vilka ska väljas årligen för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Fusionsdokumentet består Coegin Pharmas styrelse av fem stämموvalda ledamöter, inklusive ordföranden.

Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Coegin Pharma och ledande befattningshavare samt till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till Coegin Pharma	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till företagsledningen
Niclas Lundqvist	Ordförande	1965	2020	Ja	Ja	Ja
Tore Duvold	Ledamot, VD	1968	2020	Nej	Ja	Nej
Jesper Kihl	Ledamot	1958	2020	Ja	Ja	Ja
Lars Persson	Ledamot	1955	2020	Ja	Ja	Ja
Erlend Skagseth	Ledamot	1955	2020	Ja	Ja	Ja

Niclas Lundqvist

Styrelseordförande sedan september 2020

Född: 1965

Utbildning och erfarenhet:

Niclas Lundqvist är utbildad jur.kand. och har tidigare varit verksam vid Domstolsverket och på advokatbyrå med huvudsaklig inriktning på avtalsrätt och corporate finance juridik. Entreprenör som startat en mängd verksamheter bl.a. ett svenskt värdepappersbolag med tillstånd från Finansinspektionen. Lång erfarenhet av styrelsearbete i noterade bolag (bland annat i Cantargia AB och Rhovac AB) och värdepappersbolag som står under tillsyn av Finansinspektionen.

Övriga pågående väsentliga uppdrag:

Niclas Lundqvist har inte några övriga pågående väsentliga uppdrag.

Innehav:

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

Tore Duvold

Styrelseledamot och VD sedan september 2020.

Född: 1968

Utbildning och erfarenhet:

Tore Duvold har mer än tjugo års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin med grundlig erfarenhet av dermatologiska sjukdomar, antibiotika och njure. Tore Duvold var VD för Aker Biopharma AS 2014 – 2015 och Senior Vice President och del av koncernledningen på LEO Pharma under totalt 15 år. Tore Duvold kommer senast från Innovation Fund Denmark där han tillträdde som vice VD under 2015 och utsågs till verkställande direktör i april 2019. Tore Duvold har suttit i styrelser och advisory boards hos både Danmarks Tekniske Universitet och Köpenhamns Universitet. Tore Duvold har utbildning som organisk kemist från universitet i Bergen och Oslo och har en doktorsgrad inom bioorganisk kemi från Université Louis Pasteur, Frankrike.

Övriga pågående väsentliga uppdrag:

VD i Edvince Aktiebolag.

Innehav:

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

Jesper Kihl

Styrelseledamot sedan september 2020.

Född: 1958

Utbildning och erfarenhet:

Jesper Kihl har en MSc i Chemical Engineering från Danmarks Tekniske Universitet och har 40 års erfarenhet från arbete inom Life Science och Med Tech, främst i ledande befattningar. Han tillbringade 14 år som bl.a. Vice President Global Regulatory Affairs i LEO Pharma A/S. Innan dess var han 22 år på Novo Nordisk inom bl.a. tillverkning, kvalitet, utveckling, marknadsföring och logistik. Jesper Kihl är och har varit medlem i flera advisory boards, bland annat för Biogenity same Gens & Associates, och arbetar med fonder, universitet och andra institutioner.

Övriga pågående väsentliga uppdrag:

Styrelseordförande i Keiken Holding Aps. Styrelseledamot i Edvince Aktiebolag.

Innehav:

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

Lars Persson

Styrelseledamot sedan september 2020.

Född: 1955

Utbildning och erfarenhet:

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

Övriga pågående väsentliga uppdrag:

Styrelseordförande i BoMill AB samt Mandelträdet AB. Styrelseledamot i Invent Medic Sweden AB, Gabather AB, Triomed AB. Bolagsman i Inno Chem Handelsbolag.

Innehav:

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

Erlend Skagseth

Styrelseledamot sedan september 2020.

Född: 1955

Utbildning och erfarenhet:

Erlend Skagseth har en MBA-examen och 30 års erfarenhet från FoU-baserad projektledning och affärsutveckling samt 15 års erfarenhet av VC-investeringar i tidigt skede. Erlend Skagseth är Managing Partner på Sarsia Seed och har medverkat vid flera turnarounds och förhandlat fram flera internationella kontrakt, licenser och exits. Har lång erfarenhet från styrelsearbete i utvecklings- och tillväxtbolag.

Övriga pågående väsentliga uppdrag:

Styrelseordförande i Apim Therapeutics AS, Serca Pharmaceuticals AS, Caedo Oncology AS, Mitosis AS och Seafarm Solutions AS. Styrelseledamot i Prophylix Holding AS, Prophylix AS, Medstorm Innovation AS. Styrelseledamot och VD i Sarsia Management AS. VD i Sarsia Seed AS och Sarsia Seed Fond II AS.

Innehav:

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

Ledande befattningshavare

Nedan anges namn, position, anställningsår, utbildning, nuvarande och tidigare uppdrag samt aktieinnehav för bolagets ledande befattningshavare.

Tore Duvold

VD sedan september 2020. Tore Duvold är styrelseledamot i Coegin Pharma, för mer information om Tore se ovan.

Berit Johansen

CSO sedan 2005.

Född: 1958

Utbildning och erfarenhet:

Berit Johansen har varit verksam i Coegin Pharma sedan starten 2005 och är professor i molekylär genetik vid Norska universitetet för vetenskap och teknik (NTNU) och är huvuduppfinnaren av bolagets antiinflammatoriska behandlingsmetod. Berit Johansens internationella akademiska karriär omfattar positioner vid Molecular Biology Institute vid UCLA, vid Biomedical Center vid University of Uppsala, Sweden, vid NTH, Institutionen för bioteknik och vid Institute of Molecular Genetics, University of Göttingen, Germany. Berit Johansen har också haft positioner som gästforskare vid Biogen Research Corporation, Cambridge, MA och vid Institutionen för kemi och biokemi, University of California, San Diego, CA, och Brigham & Womens Hospital/Harvard University, Boston, USA.

Övriga pågående väsentliga uppdrag:

Ägare i Bejo Holding AS.

Innehav:

Berit Johansen äger 3 873 611 aktier i Coegin genom det helägda bolaget Bejo Holding AS, Berit äger även genom bolaget Bejo Holding AS 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024 i Coegin Pharma.

Kristian Lykke Fick

CCO sedan september 2021.

Född: 1970

Utbildning och erfarenhet:

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

Övriga pågående väsentliga uppdrag:

Kristian Lykke Fick har inte några övriga pågående väsentliga uppdrag.

Innehav:

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

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

Lars Persson var styrelsesuppleant i Anolytech AB fram till den 28 maj 2019 då bolaget försattes i konkurs. Niclas Lundqvist var styrelseledamot i ABGT Konsult AB fram till den 14 mars 2017 och i Sjöfn AB fram till den 3 mars 2020 varefter dessa bolag avvecklades genom frivillig likvidation. Niclas Lundqvist var styrelseordförande i Swedish Growth Fund Holding AB fram till den 18 juli 2019 varefter bolaget avvecklades genom frivillig likvidation. Niclas Lundqvist var styrelseordförande, Tore Duvold var VD och Erlend Skagseth var styrelseledamot i Amrahp Nigeoc AB när bolaget den 21 september 2020 beslutade om frivillig likvidation.

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

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare samt anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Arvode till ordinarie styrelseledamöter ska, för tiden intill årsstämman 2022, utgå med 288 000 kronor till styrelsens ordförande och med 144 000 kronor till vardera ordinarie styrelseledamot som inte är anställda och/eller konsulter i Coegin Pharma. Arbete utöver ordinarie styrelsearbete ska kunna faktureras på marknadsmässiga villkor.

Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundersättning och andra förmåner. Coegin Pharma gör inga pensionsavsättningar till medlemmarna av ledningsgruppen.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Coegin Pharmas kontor med adress Coegin Pharma AB, c/o Medicon Village, 223 81 Lund.

Bolagsstyrning

Coegin Pharma är inte skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktat sig att följa denna. Coegin Pharma följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Coegin Pharmas notering på NMG Nordic SME samt god sed på aktiemarknaden.

Samtliga styrelseledamöter är valda till årsstämman 2022. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer av styrelsens fastställda arbetsordning. VD:s arbete regleras genom instruktioner från styrelsen. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Coegin Pharmas styrelse. Coegin Pharmas styrelse har inte inom sig upprättat ett ersättnings- eller revisionsutskott.

Revisor

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

INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE

Allmän information om aktierna i Coegin Pharma

Coegin Pharma har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Coegin Pharmas bolagsordning ska aktiekapitalet lägst vara 22 500 000 kronor och inte överstiga 90 000 000 kronor, och antalet aktier får inte understiga 500 000 000 och inte överstiga 2 000 000 000. Coegin Pharmas aktiekapital uppgår per den 22 oktober 2021 till 27 566 726,895 kronor fördelat på 612 593 931 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,045 kronor.

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Coegin Pharma eller fem procent av rösttalet för samtliga aktier per den 30 september 2021.

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Almi invest Syd AB	49 130 585	8,02
Arctic Securities AS*	44 258 704	7,22
Sparebank 1 Markets AS*	39 893 902	6,51
Övriga	479 310 740	78,24
Totalt	612 593 931	100

* Avser innehav för underliggande kunders räkning

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns det inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Coegin Pharmas som syftar till gemensamt inflytande över Coegin Pharma. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Coegin Pharma förändras eller förhindras.

Teckningsoptioner

Extra bolagsstämma den 29 september 2020 beslutade om en emission av 10 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till den 31 december 2024 till ett pris motsvarande 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nordic SME:s officiella kurslista för aktien under perioden från och med den 2 november 2020 till och med den 13 november 2020. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer 10 000 000 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om cirka 1,6 procent av kapital och röster jämfört med antalet aktier per dagen för detta Fusionsdokument. För mer information om det aktuella incitamentsprogrammet se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

LEGAL INFORMATION

Väsentliga avtal

Ramavtal

Coegin Pharma ingick den 25 augusti 2021 ett ramavtal med Pharma IT A/S, en självständig entreprenör med expertis inom konsultverksamhet för områdena IT och läkemedelsutveckling. Enligt avtalet ska Pharma IT A/S utföra de uppgifter som anges av Coegin Pharma i separata arbetsordrar. Ersättning betalas månadsvis med utgångspunkt i antal arbetade timmar.

Ramavtalet gäller till och med den 31 december 2026 med möjlighet till förlängning efter skriftligt medgivande från båda parter. Coegin Pharma och Pharma IT A/S kan säga upp avtalet med 30 dagars

uppsägningstid. Uppsägningen ska ske skriftligen till den andra parten. Vidare kan avtalet sägas upp till omedelbart upphörande om någon av parterna begår ett väsentligt avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom 30 dagar från mottagande av rättelseanmodan eller om någon av parterna frivilligt påbörjar någon åtgärd avseende likvidation, omorganisation, upplösning eller liknande handling i enlighet med gällande lag om konkurs, likvidation eller liknande.

Tilläggsavtal till ramavtal

Coegin Pharma och Pharma IT A/S har ingått ett tilläggsavtal till ramavtalet i vilket det anges hur personuppgiftsdata ska hanteras av Pharma IT A/S vid utövandet av uppgifterna i ramavtalet. Personuppgiftsdata får endast användas för de syften som anges i ramavtalet och i enlighet med bestämmelser i GDPR. Coegin Pharma beslutar och kontrollerar över vilka kategorier av registrerade subjekt som Pharma IT A/S behandlar personuppgifter om. Tilläggsavtalet gäller tillsvidare och kan sägas upp av någon av parterna med tre månaders uppsägningstid. Tilläggsavtalet gäller vidare tills dess sådan personuppgiftsdata som anges i tilläggsavtalet inte längre behandlas av Pharma IT A/S.

Kliniskt ramavtal

Coegin Pharma ingick den 25 januari 2021 ett ramavtal med Studies&Me A/S avseende utkontraktering av kliniska studier. Enligt avtalet ska resultatet från det arbete som utförs av Studies&Me A/S användas av Coegin Pharma vid utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av läkemedel, varför det krävs att arbetet håller hög kvalitet. Arbetsuppgifterna avser tjänster inom kliniska prövningar samt forsknings- och utvecklingstjänster inom klinisk utveckling. Ramavtalet innehåller bland annat villkor avseende vilka regelverk som ska efterlevas, etikkrav, interaktion med hälsoorganisationer samt kvalitetskrav. Utöver att utföras i enlighet med villkoren i ramavtalet ska arbetsuppgifterna även utföras i enlighet med de instruktioner och villkor som anges i separata arbetsordrar. Resultatet från det arbete som utförs av Studies&Me A/S tillkommer enligt ramavtalet Coegin Pharma. Ersättning utgår i enlighet med vad som anges i separat arbetsorder. Ramavtalet gäller i två år och kan avslutas med sex månaders uppsägningstid.

Uppdragsavtal

Coegin Pharma undertecknade den 3 november 2020 en offert från Klara Stock Market Adviser AB avseende rådgivning inom bland annat corporate governance, bolagsstyrning, finansierings- och strukturrådgivning, ekonomisk rådgivning och aktiemarknadskommunikation. Uppdragsavtalet ingicks som ett led i Coegin Pharmas noteringsprocess gentemot NGM Nordic SME. Uppdraget omfattar dels arbete med anpassning av Coegin Pharmas interna regelverk och styrsystem till bland annat Aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning, krav från mentorer och gällande regelverk för NGM Nordic SME, dels löpande rådgivning efter noteringen (exempelvis avseende planering och strukturering inför styrelsesammanträden, aktiemarknadskommunikation och finansiell rapportering). För arbetet utgår ersättning i form av både fast och rörligt pris.

Konsultavtal

Coegin Pharma och Hasse Herlevsen, rightQA.dk Consultance ApS, ingick den 1 september 2021 ett konsultavtal. Enligt avtalet har Hasse Herlevsen byggt ett kvalitetsledningssystem för fas 1 av 2 och har i enlighet med avtalet kontrakterats som QA-chef för Coegin Pharma. Vidare ska Hasse Herlevsen ansvara för att underhålla och utveckla nyss nämnda kvalitetssystem. För arbetet utgår ersättning per arbetad timme.

Forskningsavtal

Coegin Pharma och WuXiAppTec(HongKong)Limited har i maj 2021 ingått avtal om standardvillkor och arbetsorder ("Avtalet") avseende forskningsarbete, kemisk utveckling och processoptimering i syfte att förbereda för framtida produktökning och uppfyllande av Good Manufacture Practice (GMP). För

arbetet utgår en fast ersättning där 50% av totalpriset ska erläggas innan arbetet har påbörjats och 50% när arbetet har avslutats och samtliga rapporter och material har levererats. Om Avtalet sägs upp efter uppsägning av någon av parterna förblir pågående arbetsorder gällande tills tjänsten är avslutad. En arbetsorder kan sägas upp med tre månaders uppsägningstid eller omedelbart om någon av parterna begår ett väsentligt avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom 30 dagar från mottagande av rättelseanmodan och avtalsbrottet inte orsakats av den part som säger upp arbetsordern.

Avtal om leverans av produkter till för Coegin Pharmas kliniska studier m.m.

Coegin Pharma har den 15 december 2020 ingått avtal med Bioglan AB om leverans av produkter i syfte att genomföra en fas två klinisk prövning av behandlingsformen AVX001 (behandling genom salvor innehållande silikonolja) för utveckling inom hudsjukdomen aktinisk keratos (AK). Enligt avtalet ska tre olika styrkor (varav en placebo och två aktiva) av AVX001 tillverkas i enlighet med GMP och därefter fyllas i aluminiumtuber. Därutöver ska Bioglan AB ta fram en riskanalys, analysera den färdiga produkten och studera stabiliteten hos de tre olika styrkorna av AVX001. Ersättning ska erläggas månadsvis baserat på antal arbetade timmar.

Coegin Pharmas dotterbolag Coegin Pharma AS har vidare ingått avtal om leverans av 50 gram AVX001 vars kvalitet uppfyller kraven enligt GMP. Produkten ska levereras tillsammans med ett analyscertifikat och GMP-certifikat. Avtalet ingicks med Synthetica AS den 15 december 2020 och leveransen ska enligt avtalet ha skett i april 2021. I avtalet föreskrivs ett på förhand beräknat pris som regleras utifrån verkliga kostnader för material, analys, avfall och utrustning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Coegin Pharma är inte, har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Coegin Pharmas kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Coegin Pharmas finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Enligt Coegin Pharmas bokslutskommuniké 2020 genomföres under 2020 en närståendetransaktion till Rune Löderup via Raging Bull Invest AB om 679 000 kronor. I övrigt har inga transaktioner med närstående genomförts med befintlig styrelse eller ledande befattningshavare.

FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående information avseende Coegin Pharma är hämtad från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt delårsrapporten för januari till juni 2021. Delårsrapporten för januari till juni 2021 har inte granskats av Coegin Pharmas revisor. Coegin Pharmas finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av redovisnings- och värderingsprinciper som överensstämmer med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Coegin Pharmas delårsrapport för januari till juni 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen överensstämmer med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som användes vid upprättandet av Coegin Pharmas årsredovisning för 2020.

Koncernens resultaträkning

(TSEK)	Jan- juni 2021	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019*	Jan-dec 2018*
Summa rörelsens intäkter	359	743	3 361	45 609
Rörelsens kostnader	-16 153	-47 018	-16 445	-60 079
Rörelseresultat	-15 694	-46 275	-13 084	-14 469
Finansiella poster	-155	34	-280	-345
Resultat efter finansiella poster	-15 849	-46 241	-13 364	-14 815
Resultat före skatt	-15 849	-46 241	-13 364	-14 815
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Årets resultat	-15 849	-46 241	-13 364	-14 815
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,03	-0,09	-3,56	-0,47

*2018 och 2019 avser tiden före det omvända förvärvet när GoldBlue och Coegin Pharma gick samman.

Koncernens balansräkning

(TSEK)	Jan-juni 2021	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019*	Jan-dec 2018*
TILLGÅNGAR				
Summa materiella anläggningstillgångar	2	2	8	693
Summa anläggningstillgångar	2	2	8	10 513
Summa omsättningstillgångar	33 266	19 143	6 473	11 915
Summa tillgångar	33 268	19 145	6 481	22 428
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa bundet eget kapital	27 567	23 105	3 969	2 845
Summa fritt eget kapital	2 663	-6 391	-1 685	9 427
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		16 714	2 284	12 273
Summa kortfristiga skulder	3 038	2 431	4 197	10 155
Summa eget kapital och skulder	33 268	19 145	6 481	22 428

*2018 och 2019 avser tiden före det omvända förvärvet när GoldBlue och Coegin Pharma gick samman.

KOMPLETTERANDE INFORMATION OM FOLLICUM

VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Follicum

Follicums firma är Follicum AB, org.nr 556851-4532 och LEI-kod är 967600Z7F0A07RKPMN97. Follicum bildades den 30 mars 2011 i Sverige och registrerades av Bolagsverket den 3 maj 2011.

Follicums associationsform är publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Follicums verksamhet och ändamål är enligt bolagsordningen att bedriva utveckling och försäljning av medicinska preparat och rättigheter, äga och förvalta lös och fast egendom samt därmed förenlig verksamhet.

Follicums styrelse har sitt säte i Lund. Representanter för Follicum går att nå per telefon +46 709 16 87 29, och per e-post info@follicum.com samt på besöksadress Follicum AB, Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Sverige. Follicums hemsida är www.follicum.se. Observera att informationen på Follicums hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Fusionsdokumentet såvida inte denna information införlivas i Fusionsdokumentet genom hänvisningar. Informationen på Follicums hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Fusionsdokumentet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Finansiering och förändringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Follicum meddelade aktiemarknaden den 14 september 2021 att bolaget pausar samtliga läkemedelsprojekt samt att styrelsen överväger olika strukturella möjligheter för bolaget. Follicum har i dagsläget rörelsekapital för den tid som krävs för att finna en lämplig lösning.

Efter den 31 december 2020 fram till dagen för Fusionsdokument har följande väsentliga händelser för Follicum skett.

Follicums verksamhet

Follicum har huvudsakligen drivit läkemedelsutvecklingsprojekt mot håravfall och diabeteskomplikationer. Dock meddelande styrelsen i Follicum i september 2021 att bolaget pausade samtliga utvecklingsprojekt.

Efter vårens resultat från fas II-studien av FOL-005 vid behandling av håravfall beslutade styrelsen att utvärdera bolagets affärsstrategi och långsiktiga mål. Enligt tidigare, av Follicum, kommunicerad information har under sommaren 2021 fram till september 2021 skett en grundlig utvärdering av Follicums hela projektportfölj med hänsyn till bl.a. projektens kommersiella förutsättningar i förhållande till erforderligt kapitalbehov, risk och utvecklingstid.

Styrelsen i Follicum gjorde bedömningen att bolaget kommer ha svårt att attrahera finansiering för vidare drift av FOL-005-projektet och även för övriga projekt då hänsyn tagits till status i projekten och bolagets värdering. Vidare bedömde styrelsen att möjligheten är liten att i närtid träffa någon form av avtal angående något av projekten med en industriell part.

För att ta tillvara de värden som finns i projekten meddelade styrelsen att Follicum övervägde olika strukturella möjligheter för Follicum såsom samgåenden, förvärv eller försäljning av bolaget. Follicum har i dagsläget rörelsekapital för den tid som krävs för att genomföra en lämplig lösning.

Vävnadsreparerande peptider

Kroppens förmåga att reparera skadad vävnad är central för att bibehålla en god hälsa. Det mest uppenbara är läkning av ytliga sårskador på huden. Samma sak gäller hårsäckarna där hårstrået produceras. Vävnadsreparation är även central för att motverka utvecklingen av kroniska sjukdomar som till exempel diabetes, fettlever (NASH), inflammatoriska sjukdomar och hjärt-kärlsjukdom.

Follicums läkemedelsprojekt syftar till att reparera skadade vävnader och att därmed återställa dess funktionalitet. Förbättrad vävnadsreparation skulle kunna göra det möjligt att exempelvis förbättra och påskynda sårhäkning eller motverka skador på betaceller vid diabetes. Bolaget har identifierat och patentskyddat två unika och breda klasser av peptider med vävnadsreparerande egenskaper. Ur dessa har hittills två läkemedelskandidater valts ut för fortsatt utveckling.

Follicums terapeutiska peptider baseras på kroppsegna ämnen, vilket bedöms minimera risken för allvarliga biverkningar. Till skillnad från biologiska läkemedel kan peptider produceras syntetiskt i laboratorier, vilket ger en enklare och billigare produktionsprocess. Upptaget av peptider i kroppen är dessutom oftast bättre än för biologiska läkemedel som i de flesta fall måste ges som injektion eller infusion.

Follicums projekt mot diabeteskomplikationer

Follicum utvecklar vävnadsreparerande peptider för att skydda de insulinproducerande cellerna, bromsa sjukdomsförloppet och motverka uppkomsten av andra komplikationer vid diabetes.

Follicum har i prekliniska försöksmodeller kunnat visa att flera av bolagets vävnadsreparerande peptider binder till olika typer av receptorer på insulinproducerande betaceller. Receptorer som hittills varit okända mål för diabetesläkemedel. Follicum har också visat att dessa terapeutiska peptider kan skydda betacellerna och därigenom öka deras förmåga att producera insulin. Detta gör i sin tur att fluktuationerna i blodsockernivån minskar markant, vilket kan reducera risken för diabeteskomplikationer.

Det faktum att Follicums peptider påverkar betacellerna genom en helt ny verkningsmekanism öppnar möjligheter för synergier om peptiderna kombineras med dagens standardbehandling av diabetes.

Prekliniska resultat

Follicums projekt mot diabeteskomplikationer omfattar ett antal olika terapeutiska peptider ur två separata peptidklasser, som har visat sig kunna skydda betaceller och därmed öka deras förmåga att frisätta insulin och sänka blodsockernivån.

Prekliniska försök med Follicums peptider visar också att insulinfrisättningen ökar med stigande blodsockerkoncentration, vilket är precis det man vill uppnå i patienter som har ett högt blodsocker. Inga negativa effekter av peptiderna har hittills påvisats i studierna. Potentialen hos peptiderna har bekräftats i flera olika djurförsök där de inte bara har en blodsockersänkande effekt utan även uppvisar andra intressanta positiva effekter på vanliga komplikationer till diabetes. Utöver resultaten på komplikationer visar studier att de nya optimerade peptiderna kan ha en skyddande och bevarande effekt på insulinproducerande celler som utsatts för långvarig skadlig exponering av höga sockerkoncentrationer. Detta tyder på en potential att både fördröja och lindra sjukdomen.

Follicums första läkemedelskandidat i projektet valdes ut i början av 2019. Ytterligare kandidater har senare studerats i avancerade prekliniska modeller som ett led i förberedelserna inför steget in i klinisk fas, samtidigt som Follicum har utvärderat ytterligare substanser ur sitt breda peptidbibliotek. Fokus för projektet är att utveckla en ny behandling mot diabeteskomplikationer.

Viktig aktör i starkt vetenskapligt nätverk

Follicum ingår i ett omfattande diabeteskonsortium som leds från Lunds universitet och finansieras av Stiftelsen för strategisk forskning. Utöver Follicum ingår bland annat Novo Nordisk, Johnson & Johnson Innovation och Pfizer i projektet. Follicum är även koordinator i ett projekt som finansierats av Eurostars där Lunds universitet, Bioassay Labor für biologische Analytik GmbH och Deutsche Diabetes-Forschungsgesellschaft (DDZ) ingår. Engagemanget i dessa vetenskapliga samarbeten har gett tillgång till värdefull kompetens och resurser som påskyndat utvecklingen av Follicums diabetesprojekt, vilket ägs och drivs helt av bolaget.

Marknaden för diabetes

Moderna diabetesläkemedel hjälper många patienter, men effekten avtar ofta efter längre tids användning och risken för följsjukdomar är stor. Det kan bero på att kroppens förmåga att reparera skadad vävnad är nedsatt.

Ungefär 400 miljoner människor lider av diabetes typ 1 eller typ 2, och antalet förväntas öka till över 600 miljoner år 2040. Cirka 12 procent av världens sjukvårdskostnader går till diabetesvård. Trots allt mer effektiva diabetesläkemedel drabbas många patienter av allvarliga komplikationer, bland annat svårläkta sår på ben och fötter, njurskador, leverskador, nervskador och hjärt-kärlproblem. En viktig orsak till utvecklingen av sådana komplikationer är att behandlingseffekten ofta avtar över tid. Detta beror på att dagens läkemedel i huvudsak består av olika varianter av insulin och substanser som ökar insulinutsöndringen. Dessa behandlingar sliter hårt på de insulinproducerande betacellerna som till slut tappar sin funktionalitet. Behovet av nya och kompletterande behandlingar är därför stort.

FOL-005

I början av maj 2021 presenterades resultaten från en omfattande fas II-studie av Follicums vävnadsreparerande peptid FOL-005 i män med oönskat håravfall. Resultaten från studien bedömdes, i relation till de i förväg satta målen för studien, dock inte ge ett tillräckligt starkt "proof of concept" som antagits krävas för att fortsätta utvecklingen inom indikationsområdet.

Studien genomfördes i samarbete med tre välrenommerade specialistkliniker i Tyskland, som undersökte säkerheten och effekten av behandling med en krämliknande formulering av läkemedelskandidaten. Läkemedelskandidaten applicerades av patienterna varje kväll under fyra månader. Studien omfattade 210 manliga patienter, varav en fjärdedel erhöll placebo. Behandlingen tolererades väl och inga allvarliga biverkningar observerades. Hos de som behandlades med den högsta studerade dosen av FOL-005 ökade hårväxten med 6,6 hår/cm² (p=0,04), jämfört med 5,6 hår/cm² i placebogrupperna (p=0,01). Skillnaden mellan aktiv behandling med FOL-005 och behandling med placebo var inte signifikant (p=0,83). Dock noterades positiva signaler för ett antal sekundära parametrar som potentiellt skulle kunna vara av vikt.

Follicum har även bl.a. tillsammans med proDERM, genomfört en fördjupad analys av en subgrupp från fas II-studien med FOL-005. Subgruppen omfattar ungefär hälften av deltagarna i studien, och inkluderar de personer som hade färre antal hår per cm² än den andra hälften. Resultatet från analysen tyder på att FOL-005 kan ha effekt på hårväxt i den analyserade subgruppen.

Follicums formuleringsteknologi

Att formulera terapeutiska peptider så att de kan användas för topiskt bruk är långt ifrån enkelt. För läkemedelskandidaten FOL-005 utnyttjas en formuleringsteknologi som har utvecklats inom och patentskyddats av Follicum. Formuleringen är fri från alkohol och har visats ge ett utmärkt lokalt upptag av peptiden i huden utan att orsaka irritation. Teknologin har potential att utnyttjas för utveckling av andra peptidbaserade produkter för utvärtes bruk, till exempel för behandling av hudåkommor som

psoriasis och sårskador.

FOLLICUMS AKTIER

Allmän information om aktierna

Aktierna i Follicum har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Follicum, inklusive de rättigheter som följer av Follicums bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Follicum är denominerade i kronor och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0006288270 och kortnamn FOLLI.

Follicum är anslutet till Euroclears kontoförande värdepapperssystem. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Follicums bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämma eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Follicums tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Follicum har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Enligt Follicums bolagsordning ska aktiekapitalet lägst vara 7 800 000 kronor och inte överstiga 31 200 000 kronor. Antalet aktier får inte understiga 65 000 000 och inte överstiga 260 000 000. Follicums aktiekapital uppgick per den 22 oktober 2021 till 9 803 772,48 kronor fördelat på 81 698 104 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 kronor.

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Follicum per den 30 september 2021. Antalet aktieägare uppgår per den 30 september 2021 till cirka 3 000.

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension*	6 256 849	7,66
Recipharm Venture Fund AB	4 360 594	5,34
Övriga	71 080 661	87,00
Totalt	81 698 104	100

* Avser innehav för underliggande kunders räkning

Aktieägaravtal m.m.

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

Skattelagstiftning

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Follicums registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepappren.

Bemyndigande

Det finns ett bemyndigande som registrerades hos Bolagsverket den 9 juli 2021. Styrelsen ska kunna, med stöd av bemyndigandet, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av bolagets aktiekapital genom emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Totalt antal aktier som ska kunna utges till följd av emission av aktier enligt bemyndigandet, alternativt tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertibler som emitterats enligt bemyndigandet, ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Emission ska kunna ske kontant samt med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

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

I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma i bolaget.

Central värdepappersförvaring

Follicum är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nå på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Utdelning

Ingen utdelning lämnades för 2020.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Follicum och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Follicum. Follicum tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Follicum. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Follicums aktier omfattas av Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna och antingen vara frivilligt eller obligatoriskt på grund av så kallad budplikt, vilket uppstår då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav av motsvarande 30 procent eller mer av samtliga röster i ett bolag.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget, eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbjudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Aktieägare kan välja att acceptera ett

uppköpserbjudande eller att tacka nej, även om det senare kan komma att medföra tvångsinlösen av aktieägarens aktier.

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denne lämnat offentligt uppköpserbjudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbjudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

Follicums aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Follicums aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

FÖRETAGSLEDNING

Styrelse

Enligt Follicums bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta styrelseledamöter med högst två suppleanter vilka ska väljas årligen för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Fusionsdokumentet består Follicums styrelse av fyra stämموvalda ledamöter, inklusive ordföranden.

Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Follicum och ledande befattningshavare samt till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till Follicum	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till företagsledningen
Gun-Britt Fransson	Ordförande	1953	2018	Ja	Ja	Ja
Alejandra Mørk	Ledamot	1961	2018	Ja	Ja	Ja
Lars H. Bruzelius	Ledamot	1943	2013	Ja	Ja	Ja
Carl-Johan Spak	Ledamot	1956	2019	Ja	Ja	Ja

Gun-Britt Fransson

Styrelseordförande sedan 2018

Född: 1953

Utbildning och erfarenhet:

Gun-Britt Fransson har mer än 30 års erfarenhet av ledning, affärsutveckling och FoU inom bioteknik samt livsmedels- och läkemedelsutveckling. Fram till 2018 arbetade Fransson som VP R & D på Probi AB. Hon har även varit VD för Alligator Bioscience AB och forskningsdirektör vid Orkla Foods A/S

samt innehaft forskningsledande befattningar inom KabiPharmacia AB. Fransson har stor erfarenhet av styrelsearbete och har varit ordförande och styrelseledamot i både privata och offentliga företag, stiftelser och universitet.

Övriga väsentliga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Invent Medic Sweden AB och styrelseledamot i Medimi AB. Bolagsman i Lighthouse HB och styrelsesuppleant i Lighthouse Life Science Consulting AB.

Innehav:

Gun-Britt Fransson äger, privat och genom närstående, 126 666 aktier i Follicum.

Alejandra Mørk

Styrelseledamot sedan 2018

Född: 1961

Utbildning och erfarenhet:

Alejandra Mørk är VD i KLIFO. Tidigare arbetade hon för Nycomed Pharma i 18 år, i olika ledande befattningar inom läkemedelsutveckling och "life cycle management". Alejandra är styrelseledamot i Dansk Biotech och medlem i Danska Akademin för Tekniska Vetenskaper. Hon ingår också i EUCROF Pediatric Working Group.

Övriga väsentliga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Cyxone AB och Heron Holding AS.

Innehav:

Alejandra Mørk äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Follicum.

Lars H. Bruzelius

Styrelseledamot sedan 2013

Född: 1943

Utbildning och erfarenhet:

Lars H. Bruzelius är docent i företagsekonomi samt har arbetat som managementkonsult med stor erfarenhet från flera branscher, bl.a. medicinteknik. Han har bl.a. varit vVD och administrativ direktör i Gambro AB och startat, utvecklat och ägt samt varit VD för managementkonsultföretag. Bruzelius har under senare år verkat som styrelseledamot i olika bolag samt investerat i ett flertal start-up-bolag, framför allt inom life science.

Övriga väsentliga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Brushamn Holding Aktiebolag, Brushamn Invest Aktiebolag och Lunds universitets stipendiestiftelse. Styrelseordförande i ABG Fastena Livsmedelsfastigheter AB.

Innehav:

Lars H. Bruzelius äger via Brushamn Invest Aktiebolag 2 798 047 aktier i Follicum.

Carl-Johan Spak

Styrelseledamot sedan 2019

Född: 1956

Utbildning och erfarenhet:

Carl-Johan Spak är Senior Advisor på Flerie Invest. Han har mellan 2009 och 2020 varit verksam på ledande positioner inom Recipharm, senast som VD på Recipharm Venture Fund AB. Han har över 30 års erfarenhet från läkemedelsindustrin i roller som VD från både små start-ups och större läkemedelsbolag. Carl-Johan är tandläkare och odontologie doktor.

Övriga väsentliga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Pharmacolog i Uppsala AB, Symcel Sverige AB, Empros Pharma AB, Atrogi AB, Prokarium Ltd, Prokarium Holdings Ltd, Kahr Medical Ltd, EpiEndo ehf och Xspray AB och styrelsesuppleant i Buzzard Pharmaceuticals AB.

Innehav:

Carl-Johan Spak äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Follicum.

Ledande befattningshavare

Nedan anges namn, position, anställningsår, utbildning, nuvarande och tidigare uppdrag samt aktieinnehav för bolagets ledande befattningshavare.

Jonas Edelswärd

Tillförordnad Verkställande direktör och Finansdirektör sedan 2021

Född: 1959

Utbildning och erfarenhet:

Jonas Edelswärd arbetar med finansiering av bolag i utvecklingsfas. Jonas har tidigare varit CFO i Zaplox under tiden när Zaplox introducerades på First North och är idag Styrelseordförande i Zaplox. Jonas Edelswärd har en civilekonomexamen från Växjö Högskola (idag Linnéuniversitetet) samt mer än 25 års erfarenhet från olika positioner med högteknologiska start up-bolag framför allt från innovationsmiljöerna kring Lunds universitet och Malmö högskola, Ideon Innovation och MINC. Han har även arbetat med mer mogna företag utifrån rollen som VD för det privatägda investmentbolaget AB Axel Granlund i Malmö (8 år). Jonas Edelswärd har stor erfarenhet av att utvärdera små och medelstora företag i olika skeden i bolagens utveckling, framför allt utifrån rollen som affärsutvecklare och VD för Teknopol AB i Lund. Under tiden på Teknopol arbetade han exempelvis med bolag som Polar Rose, Dignitana och Galenica. Edelswärd har tidigare även arbetat med företagsfinansiering som CFO på Almi Företagspartner Skåne. Jonas Edelswärd är certifierad styrelseledamot hos styrelseakademien och innehar ett antal styrelseuppdrag.

Övriga väsentliga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Zaplox AB. Styrelseledamot i Galenica AB och Pragati AB.

Innehav:

Jonas Edelswärd äger genom bolag 20 854 aktier i Follicum.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Jonas Edelswärd var styrelseledamot i Humanus Utbildning Syd AB när bolaget inledde ett konkursförfarande den 23 oktober 2019. Jonas Edelswärd var även extern verkställande direktör i Swedish Growth Fund AB fram till den 29 maj 2019 och Swedish Growth Fund Holding AB fram till den 18 juli 2019, varefter bolagen avvecklades genom frivillig likvidation.

Ingen av Follicums styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har – utöver vad som ovan redovisats – under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Follicums kontor med adress Follicum AB, Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Sverige.

Ersättning och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare samt anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Arvode till ordinarie styrelseledamöter ska, för tiden intill årsstämman 2022, utgå med 200 000 kronor till styrelsens ordförande och med 100 000 kronor till vardera ordinarie styrelseledamot.

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

Bolagsstyrning

Follicum är inte skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktat sig att följa denna. Follicum följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Follicums notering på Spotlight Stock Market samt god sed på aktiemarknaden.

Samtliga ledamöter är valda till årsstämman 2022. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer av styrelsens fastställda arbetsordning. VD:s arbete regleras genom instruktioner från styrelsen. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Follicums styrelse. Follicums styrelse har inte inom sig upprättat ett ersättnings- eller revisionsutskott.

Revisor

Follicums revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Anders Brofors Ekblom, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är utsedd som huvudansvarig revisor. Revisorn kan kontaktas på följande adress Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

LEGAL INFORMATION

Väsentliga avtal

Avtal om genomförande av studie

Follicum har ingått ett avtal med Bioskin GmbH avseende genomförandet av en studie för att testa effektiviteten av FOL-005. För studien betalar Follicum en fast avgift, uppdelad i installationer, samt ersättning för att täcka vissa kostnader. För att genomföra studien kommer Bioskin GmbH att använda underleverantörer. Avtalet ingicks den 20 december 2017 och ändrades genom ett tilläggsavtal den 17 april 2018. Det hålls öppet när studien ska vara slutförd.

Ramavtal avseende forskning

Follicum har ingått ett ramavtal med sju parter (Lunds Universitet, Pfizer Inc., Novo Nordisk A/S, Region Skåne, Johnson & Johnson Innovation Limited, Probi AB och CardioVax LLC) den 9 november 2016. Ramavtalet avser ett forskningsprojekt kring diabetes som koordineras av Lunds Universitet för att få anslag från Stiftelsen för Strategisk Forskning. Projektet planeras att pågå till år 2025. En part kan säga upp sitt deltagande i projektet med 6 månaders varsel. Respektive part äger vad den skapar inom projektet. Är mer än en part inblandad ska de gemensamt ha äganderätten.

Uppsägningsavtal

Follicum har skrivit på ett uppsägningsavtal mellan Follicum och den tidigare verkställande direktören Kim Arvid Nielsen daterat den 29 juli 2021. Anställningen upphör enligt uppsägningsavtalet den 29 januari 2022. Under uppsägningsperioden är Kim Arvid Nielsen arbetsbefriad men ska finnas tillgänglig för Follicum i det fall det behövs. Enligt avtalet har Kim Arvid Nielsen rätt att ta ny anställning och bedriva egen verksamhet. Ersättning från sådan anställning eller verksamhet ska avräknas från lön och förmåner från Follicum. Under uppsägningsperioden är Kim Arvid Niensens anställningsavtal med Follicum daterat den 25 mars 2021 fortsatt gällande och det uppmärksammas särskilt den i anställningsavtalet föreskrivna lojalitetsplikten mot Follicum. Vidare uppmärksammas i uppsägningsavtalet att klausulerna avseende immateriella rättigheter, värvningsförbud, sekretess, vite och gällande lag och tvister förblir gällande även efter anställningens upphörande. Det förekommer särskilda överenskommelser avseende det i anställningsavtalet föreskrivna konkurrensförbudet och rätten till kompensation.

Konsultavtal

Follicum har ingått ett konsultavtal med Pickwick Capital AB ("Pickwick") den 11 augusti 2021. Enligt avtalet ska Pickwick tillhandahålla en verkställande direktör på konsultbasis under en överenskommen period. Pickwick har åtagit sig att, genom Jonas Edelswärd och i enlighet med villkoren i konsultavtalet, utföra de uppgifter som enligt lag och praxis åvilar en verkställande direktör i ett aktiebolag. Uppdraget omfattar även ett ansvar att bland annat leda driften av Follicums rörelse, tillse att aktiebolagslagen (2005:551) och bolagsordningen efterlevs, ombesörja att driften av Follicums rörelse sker efter företagsekonomiska och i övrigt sunda principer samt att tillse att Follicums skyldigheter enligt Spotlight Stock Market uppfylls i enlighet med tillämpligt noteringsavtal. Konsultavtalet gäller med verkan från den 29 juli 2021 och löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningsfrist om 1 månad. Konsultavtalet kan vidare sägas upp med omedelbar verkan om någon av parterna bryter mot bestämmelserna i avtalet och brottet inte kan anses som ringa, eller om någon av parterna träder i likvidation, begärs eller försätts i konkurs, inleder ackord eller rekonstruktionsförfarande eller annars kan anses vara på obestånd.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Follicum är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripit förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Follicums kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Follicums finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts med befintlig styrelse eller ledande befattningshavare.

FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående information avseende Follicum är hämtad från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt halvårsrapporten för januari till juni 2021. Halvårsrapporten för januari till juni 2021 har inte granskats av Follicums revisor.

Follicums finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt halvårsrapporten för januari till juni 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av redovisnings- och värderingsprinciper som överensstämmer med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1.

Follicums resultaträkning

(TSEK)	Jan-juni 2021	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Övriga rörelseintäkter	135	205	0	150
Rörelsens kostnader	-13 556	-39 479	-29 500	-29 736
Rörelseresultat	-13 421	-39 274	-29 500	-29 586
Rörelseresultat efter avskrivningar	-13 507	-39 288	-29 515	-29 601
Finansiella poster	-2	71	72	-15
Resultat efter finansiella poster	-13 509	-39 218	-29 443	-29 615
Resultat före skatt	-13 509	-39 218	-29 443	-29 615
Skatt på årets resultat				
Periodens resultat	-13 509	-39 218	-29 443	-29 615
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,17	-0,56	-0,84	-0,80

Follicums balansräkning

(TSEK)	Jan-juni 2021	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
TILLGÅNGAR				
Summa anläggningstillgångar	731	29	43	58
Summa omsättningstillgångar	25 524	43 213	47 089	8 001
Summa tillgångar	26 254	43 242	47 132	8 058
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa bundet eget kapital	9 804	9 804	8 113	4 218
Summa fritt eget kapital	13 429	26 938	34 621	719
Summa eget kapital	23 233	36 742	42 733	4 938
Summa kortfristiga skulder	3 021	6 500	4 399	3 121
Summa eget kapital och skulder	26 254	43 242	47 132	8 058

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma med anledning av Fusionen. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Fusionen utan syftar till att ge läsaren en översiktlig information.

Exempel på sådant som inte omfattas av denna sammanfattning är sådan särskild lagstiftning som gäller för (i) aktier som innehas av handelsbolag/kommanditbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet eller (ii) innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, försäkringsföretag och personer som inte är bosatta i Sverige. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

Skattekonsekvenser av Fusionen för aktieägare i Follicum vilka är obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige kommer aktierna i Follicum anses ha blivit avyttrade i samband med Fusionen. Avyttring av aktier utlöser i princip kapitalvinstbeskattning. Förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga uppkommer dock ingen omedelbar beskattning till den del ersättningen utgörs av aktier i Coegin Pharma.

För att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten ska vara tillämpliga för fysiska personer måste aktierna i det avyttrade företaget (Follicum) avyttras till det köpande företaget (Coegin Pharma). Ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av andelar i det köpande företaget. Ersättningen får till en del även lämnas i pengar. Vidare ska den fysiska personen vara bosatt i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) eller stadigvarande vistas inom EES. Därtill måste både det köpande företaget (Coegin Pharma) och det avyttrande företaget (Follicum) vara svenska aktiebolag (eller vissa andra juridiska personer). Det ska noteras att om en fysisk person upphör att vara bosatt i en stat inom EES och reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten har tillämpats ska den ”uppskjutna” kapitalvinsten hänförlig till andelsbytet normalt tas upp till beskattning. Förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga uppkommer ingen omedelbar beskattning till den del ersättningen utgörs av aktier i Coegin Pharma. Reglernas tillämpning är obligatorisk om förutsättningarna är uppfyllda. Aktieägarens omkostnadsbelopp för aktierna i Follicum överförs i sådant fall till aktierna i Coegin Pharma vilka erhölls som ersättning för Fusionen.

Aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige kommer aktierna i Follicum anses ha blivit avyttrade i samband med Fusionen. Avyttring av aktier utlöser i princip kapitalvinstbeskattning. Förutsatt att reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten (andelsbytesreglerna) är tillämpliga kan dock aktieägare begära uppskov med beskattningen i till den del ersättningen utgörs av aktier i Coegin Pharma.

För att andelsbytesreglerna ska vara tillämpliga för ett aktiebolag måste aktierna i det avyttrade företaget (Follicum) avyttras till det köpande företaget (Coegin Pharma). Ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av andelar i det köpande företaget. Ersättningen får till en del även lämnas i pengar. Vidare måste både det köpande företaget (Coegin Pharma) och det avyttrande företaget (Follicum) vara svenska aktiebolag (eller vissa andra juridiska personer). För aktieägare som är aktiebolag måste avyttringen av aktierna också resultera i en kapitalvinst, dvs. om avyttringen resulterar i kapitalförlust är inte andelsbytesreglerna tillämpliga. Andelsbytesreglernas tillämpning är inte obligatorisk för aktiebolag. Aktiebolag som önskar uppskov med beskattning av kapitalvinsten måste redovisa kapitalvinsten i sin inkomstdeklaration och samtidigt begära uppskov med beskattningen. Uppskovsbeloppet ska fördelas lika på de aktier i Coegin Pharma som har erhållits genom Fusionen.

Om förutsättningarna inte uppfylls eller om aktiebolaget beslutar att inte tillämpa andelsbytarreglerna utlöses kapitalvinstbeskattning enligt allmänna bestämmelser. Kapitalvinster och kapitalförluster beskattas i sådant fall på samma sätt som beskrivs nedan.

Allmänt rörande kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom intäktsräntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Vid beräkning av om kapitalvinst eller kapitalförlust uppkommer ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för uppgifter för försäljningen.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får i sin helhet dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 TSEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott i inkomstslaget kapital som inte nyttjas enligt ovan går förlorat och får inte nyttjas senare år.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier, återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag och likvidation av bolaget. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen kan dock vara reducerad genom skatteavtal. I Sverige erhålls normalt kupongskatten av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbäring från Skatteverket om källskatt har innehållits med för hög skattesats.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige till vilket de avyttrade delägarrätterna är hänförliga, kommer normalt sett inte vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige med anledning av Fusionen. Sådana innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige kan emellertid bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av delägarrätter om de vid något tillfälle under det kalenderår avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan emellertid vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

FUSIONSPLAN

FUSIONSPLAN

Styrelsen för Coegin Pharma AB, ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 559078-0465, ("Coegin Pharma"), med säte i Lund och styrelsen för Follicum AB, ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556851-4532, ("Follicum"), med säte i Lund, har träffat överenskommelse om fusion mellan Coegin Pharma och Follicum enligt 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("**Fusionen**"). Fusionen ska ske genom absorption med Coegin Pharma som övertagande bolag och Follicum som överlåtande bolag. Det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen refereras till som "**Nya Coegin Pharma**" häri. Follicum upplöses automatiskt till följd av Fusionen.

Med anledning av härav har styrelserna för Coegin Pharma och Follicum (tillsammans "**Styrelserna**") upprättat följande fusionsplan ("**Fusionsplanen**"):

1. SKÄL FÖR FUSIONEN

Syfte och synergier

1.1. Styrelserna har utrett följderna av ett samgående mellan bolagen och ser övertygande strategiska fördelar med en sammanslagning av Coegin Pharma och Follicum.

Follicum har idag läkemedelsutvecklingsprojekt mot håravfall och ett pre-kliniskt projekt inom diabeteskomplikationer. Follicum har idag en anställd som är verksam inom området diabeteskomplikationer och Follicums projekt är i dagsläget pausade. Coegin Pharma bedriver bl.a. läkemedelsutvecklingsprojekt och forskning kopplade till hudcancer och diabeteskomplikationer med nedsatt njurfunktion som följd.

Syftet och de strategiska fördelarna med Fusionen mellan Coegin Pharma och Follicum är att det förväntas skapa mervärde för aktieägarna i Nya Coegin Pharma genom synergier i form av att Coegin Pharma kan tillföra adekvat ledningskompetens, kompetens inom business development och skapa bättre förutsättningar och fokus för de projekt inom diabeteskomplikationer som i nuläget finns i Follicum. Dessutom skapas möjligheter för ett effektivt forsknings- och utvecklingsarbete där båda bolagens kompetenser kan dra nytta av varandra.

Genom ett samgående av bolagen får Coegin Pharma tillgång till värdefull forskning vid LUDC (Lund University Diabetes Center) och de samarbetspartners som är knutna till Follicums projekt inom bl.a. diabeteskomplikationer.

I enlighet med den strategi som Coegin Pharma presenterade under våren 2021 så planerar Coegin Pharma att, utöver sina befintliga projekt inom cancer, genom ett separat dotterbolag bedriva utveckling av läkemedel för sjukdomar kopplade till kroniska sjukdomstillstånd inom njure. Styrelsen i Coegin Pharma gör bedömningen att Follicums projekt inom diabeteskomplikationer passar väl in i det framtida dotterbolagets projektportfölj och bedöms även kunna skapa intressanta möjligheter för forskningssamarbete mellan projekten.

Coegin Pharma bedömer att det planerade dotterbolagets huvudsakliga verksamhet skall bedrivas i Lund och Malmö. Dotterbolaget planeras att finansieras separat och adderandet av projektet inom diabeteskomplikationer bedöms inte i nuläget väsentligt påverka Nya Coegin Pharmas kapitalbehov. I enlighet med Coegin Pharmas tidigare presenterade strategi ska bolaget skiljas av från Coegin Pharma genom en framtida Lex Asea-utdelning till aktieägarna i Nya Coegin Pharma och därefter särnoteras.

Styrelsen i Coegin Pharma ser genom Fusionen goda möjligheter till en värdeförädling av Follicums projekt som kommer att ingå i det planerade dotterbolaget.

Vidare förväntas synergier i form av minskade overhead- och noteringskostnader samtidigt som båda bolagen är baserade i Lund.

2. FASTSTÄLLANDE AV FUSIONSVEDERLAGET OCH OMSTÄNDIGHETER AV VIKT VID UTVÄRDERINGEN AV FUSIONENS LÄMPLIGHET

- 2.1. *Fusionsvederlaget (så som definierat nedan) har bestämts med avsikt att ge en skälig fördelning av värdet av Nya Coegin Pharma mellan aktieägarna i Coegin Pharma och Follicum.*
- 2.2. *I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har respektive part bedömt att den kan acceptera en överenskommelse som resulterar i en fördelning av Fusionsvederlaget som räknas fram genom ett antaget värde för Follicum om 41,7 miljoner kronor dividerat med ett antaget värde på Coegin Pharma-aktien om 0,51 kronor, vilket motsvarar Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021. Beräkningsgrunden för överenskommelsen utgår således från att Coegin Pharma åsätts det värde som följer av en aktiekurs som motsvarar Coegin Pharma-aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021.*
- 2.3. *Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för bolagen och deras aktieägare.*
- 2.4. *Till grund för styrelsen för Coegin Pharmas beslut att acceptera den överenskommelse som redogörs för ovan ligger överväganden om bolagens framtidsutsikter efter*

genomförandet av planerade åtgärder samt bolagens viktade kapitalkostnad, diskonterade kassaflöde och historiska aktiekurs. Coegin Pharma gör bedömningen att bolaget har kompetens och finansiering att utveckla i Follicum befintliga projekt på ett kostnadseffektivt sätt. Coegin Pharmas styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Coegin Pharmas aktieägare.

- 2.5. Follicums styrelse anser att Fusionsvederlaget är skäligt för Follicums aktieägare. Till grunde för styrelsen för Follicums beslut att acceptera den överenskommelse som redogörs för ovan ligger styrelsens bedömning att Follicum har betydande svårigheter att inhämta ytterligare finansiering för befintliga projekt. Dessa projekt kräver kompetens och finansiering. Av de möjligheter som Follicum undersökt har styrelsen gjort bedömningen att Coegin Pharmas erbjudande är det mest förmånliga. Det ger dessutom Follicums aktieägare en möjlighet att tillgodogöra sig en framtida kursutveckling. Follicums styrelse anser därför att Fusionsvederlaget är skäligt för Follicums aktieägare.

3. FUSIONSVEDERLAGET M.M.

Inledning

- 3.1. Coegin Pharma ska erlagga Fusionsvederlag till Follicums aktieägare enligt vad som framgår nedan.

Fusionsvederlag

- 3.2. Aktieägare i Follicum kommer i fusionsvederlag erhålla en (1) ny aktie i Coegin Pharma för varje innehavd aktie i Follicum ("**Fusionsvederlaget**").

Fusionsvederlagsaktier

- 3.3. Fusionsvederlaget kommer att utgöras av aktier i Coegin Pharma som nyemitterats, efter beslut av styrelsen i Coegin Pharma med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 maj 2021.
- 3.4. De aktier som emitteras i Coegin Pharma som Fusionsvederlag till aktieägarna i Follicum ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet.
- 3.5. Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till Follicums aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående Follicum-aktier vid tidpunkten för Genomförandet av Fusionen. Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för detta pressmeddelande är oförändrat vid Genomförandet kommer

81 698 104 aktier att emitteras av Coegin Pharma för att utgöra Fusionsvederlaget.

4. REDOVISNING AV FUSIONSVEDERLAG

- 4.1. *Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Follicums aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen (se avsnitt 7 "Fusionens Genomförande" nedan). Styrelsen äger dock rätt att – för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen – senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat.*
- 4.2. *I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Fondkommissionären på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Coegin Pharma-aktier som tillkommer denne. Samtidigt ska dennes aktieinnehav i Follicum avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas ut och inga åtgärder kommer att erfordras av Follicums aktieägare avseende detta. De nya aktierna i Coegin Pharma som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket.*
- 4.3. *Om aktierna i Follicum är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Follicum är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.*
- 4.4. *Registrering av Fusionen beräknas ske under första kvartalet 2022 (se avsnitt 7 "Fusionens Genomförande" nedan).*

5. ÅTAGANDEN FÖRE FUSIONEN

- 5.1. *Bolagen åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen godkänts och fram till Genomförandet, vidta samtliga nödvändiga åtgärder för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri och att fortsätta bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Bolagen ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från det andra bolaget:*
 - a) *besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att bolagen får lämna sådan utdelning som följer av 18 kap. 11 § aktiebolagslagen;*
 - b) *ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet; eller*

- c) *vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i Follicum.*

6. VILLKOR FÖR FUSIONEN

6.1. Genomförande är villkorat av:

- a) *att Follicums aktieägare, vid en bolagsstämma i Follicum, godkänner Fusionsplanen;*
- b) *att styrelsen i Coegin Pharma, med stöd av bemyndigande, beslutar om emissionen av de aktier som utgör hela eller delar av Fusionsvederlaget;*
- c) *i förekommande fall, efter begäran av aktieägare till minst fem procent av samtliga aktier i Coegin Pharma, att Coegin Pharmas aktieägare, vid en bolagsstämma i Coegin Pharma, godkänner Fusionsplanen;*
- d) *att NGM Growth Market NGM AB har beslutat att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på NGM Nordic SME;*
- e) *att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande;*
- f) *att varken Coegin Pharma eller Follicum brutit mot de åtaganden som anges under rubriken "Åtaganden före Fusionen" före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentligt negativ effekt för Fusionen eller Nya Coegin Pharma; och*
- g) *att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive Follicum, Coegin Pharma eller Nya Coegin Pharmas omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd varav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.*

6.2. *Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Genomförandet inte skett senast den 1 augusti 2022 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen att upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya Coegin Pharma. Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller*

samtliga av ovanstående villkor.

- 6.3. *Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 1 augusti 2022 till ett senare datum.*

7. FUSIONENS GENOMFÖRANDE

Fusionens planerade registrering

- 7.1. *Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt 6 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen ("**Genomförandet**"). Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under första kvartalet 2022. Coegin Pharma och Follicum kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen. Fusionsvederlaget kommer kort efter Genomförandet att registreras i Euroclear.*

Follicums upplösning

- 7.2. *Follicum kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergå till Coegin Pharma vid Genomförandet.*
- 7.3. *Sista dag för handel med Follicums aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet, med förbehåll för att nödvändiga förberedelser vidtagits innan en sådan ansökan lämnas in till Spotlight Stock Market.*

Notering av de emitterade aktierna som utgör Fusionsvederlaget

- 7.4. *Den första dagen för handel på NGM Nordic SME av de nya aktier som kommer att emitteras av Coegin Pharma för att utgöra Fusionsvederlaget beräknas infalla kort efter Genomförandet.*

8. DUE DILIGENCE

Det har i samband med förberedelserna för Fusionen inte genomförts någon due diligence.

9. RÖSTÅTAGANDE

Aktieägare representerandes cirka 28,57 procent av aktierna och rösterna i Follicum har åtagit sig att rösta för Fusionen på extra bolagsstämma i bolaget. För det fall Fusionen

även ska underställas bolagsstämman i Coegin Pharma har aktieägare representerandes cirka 13,86 procent av aktierna och rösterna i Coegin Pharma åtagit sig att rösta för Fusionen.

10. INNEHAVARE AV VÄRDEPAPPER MED SÄRSKILDA RÄTTIGHETER I FOLLICUM

10.1. Det finns inte några utestående aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i Follicum.

10.2. Det finns inte heller några incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda vilka kommer att påverkas av Fusionen.

11. ARVODE M.M. MED ANLEDNING AV FUSIONEN

11.1. Inga särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, kommer att utbetalas till någon av Coegin Pharmas eller Follicums styrelseledamöter eller verkställande direktörer i samband med Fusionen. Utöver vad som framgår nedan kommer inte heller några sådana arvoden eller förmåner att utgå till bolagens revisorer.

11.2. Arvoden till revisorerna i Coegin Pharma och Follicum ska utgå enligt räkning för bland annat deras yttrande för Fusionsplanen, deras granskning av fusionsdokumentet och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

Till denna Fusionsplan biläggs även:

1. Coegin Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020.
2. Follicums årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020.
3. Coegin Pharmas delårsrapport för perioden januari – juni 2021.
4. Follicums delårsrapport för perioden januari – juni 2021.
5. Revisorernas yttrande avseende Fusionsplanen enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.

Signatursidor följer

Styrelsen för Coegin Pharma AB

Niclas Lundqvist, ordf.

Tore Duvold

Jesper Kihl

Lars Persson

Erlend Skagseth

Styrelsen för Follicum AB

Gun-Britt Fransson, ordf.

Lars H. Bruzelius

Alejandra Mørk

Carl-Johan Spak

REVISORERNAS YTTRANDE ÖVER FUSIONSPLANEN

Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till styrelserna i Coegin Pharma AB (publ), org.nr 559078-0465, och Follicum AB, org.nr 556851-4532

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2021-09-22.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i Coegin Pharma AB och Follicum AB som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att göra våra uttalanden på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 4 Granskning av fusionsplan. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter och att fusionen inte medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Coegin Pharma AB (publ) och Follicum AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen, vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagens personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att

- använda värderingsmetoder är olämpliga,*
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,*
- fusionen medför fara för att borgenärerna i Coegin Pharma AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för sina fordringar.*

Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är Coegin Pharma AB (publ) det övertagande bolaget, medan Follicum ABs tillgångar och skulder ska övertas av Coegin Pharma AB (publ).

Vederlaget till aktieägarna i Follicum AB betalas uteslutande i form av aktier i Coegin Pharma AB (publ).

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:1, så att varje aktie i Follicum AB med ett kvotvärde om 0,12 kronor ger rätt till 1 aktie i Coegin Pharma AB (publ) med ett kvotvärde om 0,044999999 kronor. Vid detta utbytesförhållande blir aktiekapitalet i Coegin Pharma AB (publ) efter fusionen följande:

Aktiekapital i Coegin Pharma AB (publ) före fusionen	27.566.726,89 kr
Vederlag till aktieägarna i Follicum AB med aktier i Coegin Pharma AB (publ) i förhållande 1:1 (baserat på antal utestående aktier i Follicum AB per 22 september 2021)	3.676.414,598 kr
Aktiekapital efter fusionen	31.243.141,488 kr

Som framgår av fusionsplanens punkt 2.2, så baseras fusionsvederlaget på värdet av Coegin Pharmas aktiens volymviktade genomsnittskurs under 10 handelsdagar före den 21 september 2021, vilken har beräknats till 0,51 kr per aktie, multiplicerat med per 22 september 2021 antal utestående aktier i Follicum AB om 81.698.104 aktier, vilket ger ett fusionsvederlag på ca 41,7 miljoner kronor.

Lund den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Revisor utsedd av Coegin Pharma ABs (publ) bolagsstämma	Revisor utsedd av Follicum ABs bolagsstämma
---	---

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
------------------------------------	------------------------------------

Ola Bjärehäll
Auktoriserad revisor

Anders Brofors Ekblom
Auktoriserad revisor

ADRESSER

Coegin Pharma AB

c/o Medicon Village

223 81 Lund

Follicum AB

Scheelevägen 22

223 63 Lund

Projektledare och strategisk rådgivare

Klara Stock Market Adviser AB

Järnvägsgatan 9

252 24 Helsingborg

Legal rådgivare till Coegin Pharma AB

Advokatfirman Lindahl KB

Studentgatan 6

211 38 Malmö

Revisor för Bolagen

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

113 97 Stockholm