

Inbjudan till teckning av units

Lipigon Pharmaceuticals AB (publ)

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna senast den 24 april 2023 eller
- senast den 19 april 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av unit

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

Detta EU-tillväxtprospekt godkändes av Finansinspektionen den 30 mars 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129

Viktig information till investerare

Allmänt

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen för Lipigon Pharmaceuticals AB, organisationsnummer 556810-9077 ("Lipigon" eller "Bolaget"), med anledning av inbjudan till teckning av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet ("Företrädesemissionen"). Med "Unit" avses en sammanhållen enhet av sju (7) nyemitterade aktier, sex (6) vederlagsfria vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 och tre (3) vederlagsfria vidhängande teckningsoptioner av serie TO3. För definitioner av vissa begrepp som används i Prospektet, se under rubriken "Vissa definitioner och begrepp" nedan.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.lipigon.se), Corpura Fondkommissionens hemsida (www.corpura.se) och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Distribution av Prospektet och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga lagar eller regler. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga uniträtter, betalda tecknade units, aktier eller teckningsoptioner utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

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

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information.

Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestation avviker från innehållet i framåtriktad information infattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga uttalanden om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

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

Presentation av finansiell information

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Advisor som övervakar att regelverket efterlevs. G&W Kapitalförvaltning AB är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Vissa definitioner och begrepp

Med "Lipigon" eller "Bolaget" avses Lipigon Pharmaceuticals AB, organisationsnummer 556810-9077. Med "First North" avses Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Med "Corpura" eller "Corpura Fondkommission" avses Corpura Fondkommission AB. Med "Aqurat" eller "Aqurat Fondkommission" avses Aqurat Fondkommission AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Med "SEK" avses svenska kronor, med "EUR" avses euro och med "USD" avses amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.



Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Bakgrund och motiv	12
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	14
Redogörelse för rörelsekapital	28
Risikfaktorer	29
Villkor för värdepappren	35
Villkor och anvisningar	37
Finansiell information och nyckeltal	49
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	52
Tillgängliga dokument	55

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Lipigons historiska finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Lipigons årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 respektive 2021 samt i Lipigons bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022, till vilka hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisning för 2020: Bolagets resultaträkning (sidan 15), Bolagets balansräkning (sidan 16), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 17), Bolagets rapport över kassaflöden (sidan 17), noter (sidorna 18-23) och revisionsberättelse (sidorna 62-63). Länk till årsredovisning för 2020: <https://l.cdn.bequoted.com/1/arsredovisning-2020-85348/Lipigon-Pharmaceuticals-Arsredovisning-2020.pdf>
- Årsredovisning för 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 23), Bolagets balansräkning (sidan 24), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 25), Bolagets rapport över kassaflöden (sidan 26), noter (sidorna 27-33) och revisionsberättelse (sidorna 35-36). Länk till årsredovisning för 2021: <https://l.cdn.bequoted.com/1/arsredovisning-2021-95390/rsredovisning-2021.pdf>
- Bokslutskommuniké för 2022: Bolagets resultaträkning (sidan 9), Bolagets balansräkning (sidan 10), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 11), Bolagets rapport över kassaflöden (sidan 12) och noter (sidorna 13-14). Länk till bokslutskommunikén för 2022: https://l.cdn.bequoted.com/1/bokslutskommunike-2022-102396/Lipigon_bokslutskommunike_2022.pdf

Lipigons årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Lipigons reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Sammanfattning

INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN

Erbjudandet avser aktier, med ISIN-kod SE0015382072, teckningsoptioner av serie TO2, med ISIN-kod SE0019914094, och teckningsoptioner av serie TO3, med ISIN-kod SE0019914102 i Lipigon Pharmaceuticals AB.

Namn och kontaktuppgifter för emittenten

Bolagets företagsnamn är Lipigon Pharmaceuticals AB. Bolagets LEI-kod är 549300XPO40YR12SLY87.

Representanter för Bolaget går att nå per telefon +46 70 578 1768, och per e-post info@lipigon.se samt på besöksadress Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå.

Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm och dess hemsida är www.fi.se. Finansinspektionen kan även kontaktas per telefon, +46 8 408 980 00.

Datum för godkännande

Prospektet godkändes den 30 mars 2023.

Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är käreande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN INLEDNING

Information om emittenten

Lipigon Pharmaceuticals AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 7 juni 2010 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Umeå kommun.

Bolagets verkställande direktör är Stefan K. Nilsson.

Lipigon utvecklar läkemedel för sjukdomar orsakade av rubbningar i kroppens hantering av fetter, där fullgod behandling för närvarande saknas eller är begränsad och där det finns ett stort kvarvarande behov av nya och effektiva läkemedel.

Såvitt Bolagets styrelse känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 januari 2023 inklusive därefter kända förändringar.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 355 577	11,64 %
Fort Knox Förvaring AB	1 677 218	8,28 %
Avanza Pension	1 065 589	5,26 %

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Bolaget avseende räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 i sammandrag.

Bolagets revisor hade i sin förvaltningsberättelse i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 följande anmärkning: "Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att Lipigon Pharmaceuticals AB befinner sig i en utvecklingsfas, att gällande utvecklingsplan finansierar bolaget till utgången av första

halvåret 2022, att utestående teckningsoptioner kan möjligen generera cirka 36 MSEK under våren 2022 men att det finns en risk att inlösen av utestående teckningsoptioner inte sker och att bolaget därför planerar för alternativa kapitaltillskott. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

Bolagets resultaträkning i sammandrag, Belopp i TSEK	2022 1 jan- 31 dec Oreviderade	2021 1 jan- 31 dec Reviderade	2020 1 jan- 31 dec Reviderade
Nettoomsättning	0	2 211	4 010
Rörelseresultat	-37 742	-41 191	-7 824
Periodens resultat	-37 705	-41 113	-8 068
Bolagets balansräkning i sammandrag			
Summa tillgångar	10 816	29 428	15 242
Summa eget kapital och skulder	10 816	29 428	15 242
Bolagets rapport över kassaflöden i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 467	-35 300	-8 625
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-119	1 249
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 614	51 092	18 883
Periodens kassaflöde	-18 853	15 673	11 507
Nyckeltal för Bolaget			
Nettoomsättning (TSEK)	0	2 211	4 010
Övriga intäkter (TSEK)	390	969	268
Rörelseresultat (TSEK)	-37 742	-41 191	-7 824
Resultat efter skatt (TSEK)	-37 705	-41 113	-8 068
Balansomslutning (TSEK)	10 816	29 428	15 242
Periodens kassaflöde (TSEK)	-18 853	15 673	11 507
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-1,28	1,74	2,61
Likvida medel (TSEK)	9 637	28 467	12 551
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-2,57	-4,56	-1,83
Eget kapital per aktie (SEK)	0,19	2,36	2,74
Soliditet (procent)	35,79	78,03	85,18

Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

De huvudsakliga riskerna relaterade till Lipigon och dess verksamhet består av:

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

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

Risker relaterade till att Lipigon inte har några lanserade läkemedel

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

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner,

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

Risker relaterade till framtida intjäningsförmåga och kapitalbehov

Lipigon tillhandahåller inga godkända läkemedel som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidat kan kommersialiseras och generera löpande intäkter. Bolagets planerade kliniska studier medför betydande kostnader. Därmed är Bolaget även fortsättningsvis beroende av att anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera läkemedelsstudier. Bolaget har de senaste åren drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns en risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det också finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål.

Risker relaterade till biverkningar

Det finns risk att studiedeltagare som deltar i Lipigons planerade kliniska studier vad gäller Lipisense drabbas av biverkningar. Om risken avseende biverkningar förverkligas kan Bolaget komma att bli stämt av studiedeltagare som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt.

Risker relaterade till patent

Det finns en risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar eller andra ansökningar om immateriellt skydd inte kommer att godkännas eller bara kommer att godkännas i vissa länder. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter som kan medföra ökad marknadskonkurrens.

Risker relaterade till samarbetspartners

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

Risker relaterade till konkurrenter

Konkurrensen inom läkemedelsindustrin är hård och det finns fler möjliga konkurrenter till Bolaget. En del av Lipigons konkurrenter, såsom Akcea och Alnylam, är storföretag med stora ekonomiska resurser och bättre kapacitet vad avser till exempel forskning, utveckling och myndighetskontakter. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt läkemedel inom Bolagets verksamhetsområde kan det medföra att Bolaget får försämrade kommersiella möjligheter.

Risker relaterade till regulatorisk miljö och myndighetsgodkännanden

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. För att godkännas för genomförande av kliniska studier och/eller för att erhålla rätt att marknadsföra och sälja ett läkemedel, måste alla läkemedelsprodukter under utveckling genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad.

Risker relaterade till ändringar i lagar och regler samt myndigheters tolkningar i praxis

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

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Prospektet avser teckning av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Lipigon. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget.

Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag och är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 20 244 424, med ett kvotvärde per aktie om cirka 0,11 SEK. Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolsagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de tidigare äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.

Historiskt har inte någon utdelning utbetalats av Bolaget och förslag om utdelning till aktieägarna kommer inte att lämnas förrän långsiktig lönsamhet har uppnåtts. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

Plats för handeln med värdepapperen

Aktierna i Lipigon handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsp plats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna av serie TO2 och TO3 i Företrädesemissionen kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

De huvudsakliga riskerna relaterade till värdepappererna och Företrädesemissionen består av:

Risker relaterade till volatiliteten i Bolagets aktiekurs

Lipigons aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie listades på Nasdaq First North Growth Market. Lipigons aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie listades på Nasdaq First North Growth Market, exempelvis har aktiekursen för Bolagets aktie under perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022 som lägst uppgått till 0,75 SEK och som högst 7,2 SEK. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Lipigon leder till en aktiv handel med aktierna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktigt, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

Risker relaterade till framtida emissioner av värdepapper

Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Sådan finansiering kan kräva anskaffning av medel genom emissioner av finansiella instrument. Det finns en risk att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Det finns också en risk att framtida emissioner av aktier kommer späda ut aktieägandet och påverka priset på aktieägarnas innehav.

Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna Units motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 4,4 MSEK. Utöver teckningsåtaganden har vissa externa garantier och befintliga ägare lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av Units i form av en så kallad bottengaranti om sammanlagt cirka 24,0 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionen och en så kallad toppgaranti om cirka 1 MSEK omfattande cirka 2,8 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsåtaganden och garantiåtaganden till cirka 82,8 procent. För utställd bottengaranti utgår ersättning om tretton (13) procent kontant, alternativt sexton (16) procent i form av Units. För utställd toppgaranti utgår ersättning om sexton (16) procent kontant, alternativt nitton (19) procent i form av Units. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av berörda parter helt eller delvis inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det få en väsentlig negativ effekt på Lipigons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen

Styrelsen i Lipigon beslutade den 28 februari 2023, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital med högst 18 250 379,28 SEK genom en nyemission av Units med företrädesrätt för Lipigon aktieägare.

Avstämningsdag: De som på avstämningsdagen den 3 april 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Lipigons räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen är den 30 mars 2023. Aktierna handlas exklusivt rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 31 mars 2023.

Företrädesrätt: Varje befintlig aktie i Lipigon berättigar till en (1) uniträtter. Två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) Unit.

Teckningsperiod: 5 april 2023 – 24 april 2023.

Teckningskurs: 3,50 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Tilldelning: För det fall inte samtliga Units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska Units tilldelas (i) i första hand till dem som har tecknat Units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottnings); (ii) i andra hand till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottnings); (iii) i tredje hand till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings).

Utspädning: För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om högst cirka 88,9 procent vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner. För det fall garantiersättningen enbart betalas i form av Units innebär detta en ytterligare utspädning om cirka 9,5 procent (vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner och under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas).

Kostnader: Emissionskostnaderna i samband med Företrädesemissionen beräknas till cirka 6,0 MSEK.

Motiv till Företrädesemissionen och användning av emissionslikvid

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

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

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

Lipisense är det projekt som kommit längst i utvecklingen mot färdigt läkemedel, just nu är fas I-studierna i slutskedet och efterföljande fas II i planeringsfasen. Projektet inriktar sig initialt på att reducera blodfettet triglycerid hos patienter med kraftigt förhöjda triglyceridnivåer. Det tillståndet kan leda till återkommande fall av det livshotande tillståndet akut pankreatit som är en akut påkommen inflammation i bukspottkörteln. Förhöjda triglyceridnivåer innebär också ökad risk för hjärt-kärlsjukdom, typ 2-diabetes och fettlevversjukdom. Det finns flera sjukdomar där patienterna har kraftigt förhöjda triglycerider och där Lipisense, om det når marknadsgodkännande, kan komma att användas. Den nuvarande utvecklingsplanen gäller sjukdomen svår hypertriglyceridemi (SHTG) där syftet är att förhindra akut pankreatit.

Styrelsen har beslutat att genomföra föreliggande Företrädesemission

för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi. Syftet med Företrädesemissionen är främst att finansiera planeringen och genomförande av en fas II-studie av Lipisense. En mindre del reserveras till de andra tre läkemedelsprojekten. Lipigon har även möjlighet att utöka sin projektportfölj med främst nya utvecklingsprojekt från egen forskning.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Styrelsen har mot ovanstående bakgrund beslutat, villkorat av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma i Bolaget den 30 mars 2023, om nyemission av högst 10 122 212 Units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Extra bolagsstämman den 30 mars 2023 beslutade att godkänna Företrädesemissionen. Teckningskursen uppgår till 3,50 SEK per Unit, vilket innebär att Bolaget initialt tillförs cirka 35 427 742 MSEK före emissionskostnader vid full teckning i Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 6,0 MSEK. Bolaget avser huvudsakligen att använda nettolikviden om cirka 29,4 MSEK från Företrädesemissionen i följande prioriteringsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven:

- Planering och genomförande av den kliniska fas II-studien av Lipisense: cirka 70 procent
- Forsknings- och utvecklingskostnader för övriga projekt: cirka 15 procent
- Övrig operationell verksamhet (övriga utvecklingsprogram), inklusive förstärkning utav Bolagets kapitalstruktur, personalkostnader och kommunikation: cirka 15 procent

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 54,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO2 och TO3 är avsedda att finansiera nedanstående aktiviteter i prioriteringsordning:

- Övriga forsknings- och utvecklingskostnader, inklusive potentiella förvärv av ytterligare projekt: cirka 60 procent
- Affärsutveckling, patent, kvalitets- och regulatoriska processer: cirka 25 procent
- Övrig operationell verksamhet (övriga utvecklingsprogram), inklusive personalkostnader och IT: cirka 15 procent

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga ägare om cirka 4,4 MSEK, motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med externa parter och befintliga ägare i form av en så kallad bottengaranti om cirka 24 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionen samt i form av en så kallad toppgaranti om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 2,8 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas cirka 82,8 procent av Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen, inklusive den förväntade likviden från teckningsoptionerna av serie TO2 när dessa utnyttjas, är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov, baserat på nuvarande strategiska plan, under den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning eller om teckningsoptionerna av serie TO2 inte utnyttjas i tillräcklig omfattning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom riktad emission eller lån, alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Ansvariga personer från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Lipigon är ansvarig för informationen i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består styrelsen för Lipigon av styrelseordföranden Lars Öhman samt styrelseledamöterna Urban Paulsson, Johannes Hulthe, Jessica Martinsson, Gunilla Olivecrona och Eva Pinotti Lindqvist.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att sådan tredjepartsinformation har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet. Vissa delar av Prospektet innehåller referenser till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

1. Jayasundara K, Hollis A, Krahn M, Mamdani M, Hoch JS, Grootendorst P. Estimating the clinical cost of drug development for orphan versus non-orphan drugs. *Orphanet Journal of Rare Diseases*. 2019;14(1):12.
2. Akinci B, Sahinoz M, Oral E. Lipodystrophy Syndromes: Presentation and Treatment. In: Feingold KR, Anawalt B, Boyce A, et al., editors. *Endotext*. South Dartmouth (MA): MDText.com, Inc.; 2000-. Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK513130/>
3. Esan O, Wierzbicki AS. Triglycerides and cardiovascular disease. *Curr Opin Cardiol*. 2021;36(4):469-77.
4. Alexopoulos A-S, Qamar A, Hutchins K, Crowley MJ, Batch BC, Guyton JR. Triglycerides: Emerging Targets in Diabetes Care? Review of Moderate Hypertriglyceridemia in Diabetes. *Curr Diab Rep*. 2019;19(4):13-.
5. Zhang BH, Yin F, Qiao YN, Guo SD. Triglyceride and Triglyceride-Rich Lipoproteins in Atherosclerosis. *Front Mol Biosci*. 2022;9:909151.
6. Parthymos I, Kostapanos MS, Liamis G, Florentin M. Early Investigational and Experimental Therapeutics for the Treatment of Hypertriglyceridemia. *J Cardiovasc Dev Dis*. 2022;9(2).
7. <https://www.astrazeneca.com/media-centre/press-releases/2020/astrazeneca-acquires-oral-pcsk9-inhibitor-programme-from-dogma-therapeutics.html>
8. <https://janusinfo.se/behandling/akutinternmedicin/lungsjukdomar/lungsjukdomar/acuterespiratorydistresssyndromeards.5.304d30c161295452457184.html#h-Behandling>
9. Li L, et al. Angiotensin-like 4 Increases Pulmonary Tissue Leakiness and Damage during Influenza Pneumonia. *Cell Reports*. 10. 5. 654-663. February 2015. 25660016. 10.1016/j.celrep.2015.01.011
10. Angiotensin like 4 as a clinical biomarker for acute respiratory distress syndrome. Tao Wang, Yuru Lan, Hao Wang, Ni Zeng, Fuqiang Wen, *European Respiratory Journal* Sep 2019, 54 (suppl 63) PA2180; DOI: 10.1183/13993003.congress-2019.PA2180
11. Xiao YL, et al. High-throughput RNA sequencing of a formalin-fixed, paraffin-embedded autopsy lung tissue sample from the 1918 influenza pandemic. *The Journal of Pathology*. 229. 4. 535-45. March 2013. 23180419. 3731037. 10.1002/path.4145
12. S Kersten, S Mandard, N S Tan, P Escher, D Metzger, P Chambon, F J Gonzalez, B Desvergne, W Wahli. Characterization of the fasting-induced adipose factor FIAF, a novel peroxisome proliferator-activated receptor target gene. 2000, *JBC*
13. K, Dhuri, Antisense Oligonucleotides: An Emerging Area in Drug Discovery and Development. 2020. *J Clin Med*.
14. K, Quinn. Lipodystrophies. 2022. *StatPearls*. Treasure Island (FL): StatPearls Publishing.
15. Dockerill, M. DNA-Encoded Libraries: Towards Harnessing their Full Power with Darwinian Evolution. 2022. *Angew Chem Int Ed Engl*.
16. Diamond, M. Acute Respiratory Distress Syndrome. 2022. *StatPearls*. Treasure Island (FL): StatPearls Publishing.
17. Bhatraju, Pavan K. Angiotensin-Like4 Is a Novel Marker of COVID-19 Severity. 2023. *Crit Care Explore*.
18. Waschki B, Kirsten AM, Holz O, Meyer T, Lichtenhagen R, Rabe KF, Magnussen H, Welte T, Watz H, Janciauskiene S. Angiotensin-like protein 4 and cardiovascular function in COPD. 2016. *BMJ*.
19. Datamonitor Healthcare. Forecast: Dyslipidemia 2018-27
20. [mb.cision.com/wpfs/00/00/00/00/00/0A/FC/71/wkr0020.pdf](https://www.mbcision.com/wpfs/00/00/00/00/00/0A/FC/71/wkr0020.pdf)
21. <https://healthmetrics.heart.org/wp-content/uploads/2017/10/Cardiovascular-Disease-A-Costly-Burden.pdf>
22. Global Data. Database:Epidemiology Market Size Search
23. BRIDGEWATER, N.J. and TARRYTOWN, N.Y., Feb. 11, 2019 /PRNewswire/ -- Praluent® (alirocumab) will be made available at a new reduced U.S. list price of \$5,850 annually, a 60% reduction from the original price, for both the 75 mg and 150 mg doses, beginning in early March. <http://www.news.sanofi.us/2019-02-11-Sanofi-and-Regeneron-offer-Praluent-R-alirocumab-at-a-new-reduced-U-S-listprice#:~:text=BRIDGEWATER%2C%20N.J.%20and%20TARRYTOWN%2C%20N.Y.,doses%2C%20beginning%20in%20early%20March>.
24. Datamonitor Healthcare Forecast : Dyslipidemia. Published on 20 November 2019. Ref Code: DMKC0194004
25. [https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-\(cvds\)](https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-(cvds))
26. Pfizer 2006 Financial Report sidan 16
27. www.forskning.se/2019/11/07/statiner-kolesterolsankarna-som-splittrar-lakarkaren/
28. Datamonitor Healthcare Forecast : Dyslipidemia. Published on 20 November 2019. Ref Code: DMKC0194004
29. https://issuu.com/pub10/docs/combigene_annualreport_2019?fr=sZGY4MjE3ODcwNQ
30. Matthay, M.A., Zemans, R.L., Zimmerman, G.A. et al. Acute respiratory distress syndrome. *Nat Rev Dis Primers* 5, 18 (2019)
31. GlobalData. Analyst Briefing Report Code: GDHC3110EI ARDS treatments are important for severe COVID-19

Bakgrund och motiv

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

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

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

Lipisense är det projekt som kommit längst i utvecklingen mot färdigt läkemedel; just nu är fas I-studierna i slutskedet och efterföljande fas II i planeringsfasen. Projektet inriktar sig initialt på att reducera blodfettet triglycerider hos patienter med kraftigt förhöjda nivåer. Kraftigt förhöjda triglyceridnivåer kan leda till återkommande fall av det livshotande tillståndet akut pankreatit, en akut påkommen inflammation i bukspottkörteln. Förhöjda triglyceridnivåer innebär också ökad risk för hjärt-kärlsjukdom, typ 2-diabetes och fettlevversjukdom. Det finns flera sjukdomar där patienterna har kraftigt förhöjda triglycerider och där Lipisense kan komma att användas. Den nuvarande utvecklingsplanen gäller sjukdomen svår hypertriglyceridemi (SHTG) där syftet främst är att förhindra akut pankreatit.

För indikationen SHTG räcker det att Bolaget kan visa att triglyceridsänkningen är kliniskt relevant och att läkemedlet är tillräckligt säkert för att Bolaget ska få ett marknadsgodkännande. Faktiskt utfall av akut pankreatit behöver inte bevisas då kopplingen mellan kraftigt förhöjda triglyceridnivåer och sjukdomsfall är vetenskapligt etablerat. Effekter på blodfetter (sänkta triglycerider, förhöjda nivåer av HDL-kolesterol) är också kända riskfaktorer för kardiovaskulär sjukdom. Effekter på dessa blodfetter bör vara riskreducerande och förhindra kardiovaskulär sjukdom. Detta är dock ett antagande som måste bevisas i stora fas III-studier. Genom att först utveckla Lipisense mot den mindre indikationen SHTG samlar Lipigon samtidigt in relevanta data för framtida större indikationer.

Bolaget äger alla rättigheterna till Lipisense-projektets substanser, prioritetsdatum för patentansökningarna är fördelaktiga och dessa befinner sig just nu i nationell fas för nyckelmarknaderna. Det första beviljade patentet beräknas komma under 2023. Läkemedelskandidaterna inom Lipisense-projektet har testats i prekliniska modeller med god effekt och hög säkerhetsmarginal. I maj 2022 gick Bolaget in i kliniska prövningar och har planenligt sedan sin listning på Nasdaq First North Growth Market i mars 2021 mött de högt uppsatta utvecklingsmålen. Hittills har man rapporterat god säkerhet i kliniska prövningar och fas I planeras att avslutas i Q2 2023. Syftet är primärt att utvärdera farmakokinetiska egenskaper, säkerhet och tolerabilitet av Lipisense i friska frivilliga försökspersoner. I den första delen av den kliniska studien är målet att utvärdera säkerhet och tolerabilitet efter endast en injektion av Lipisense. I den andra delen av studien upprepas doseringen av läkemedelskandidaten flera gånger.

Styrelsen har beslutat att genomföra föreliggande Företrädesemission för att möjliggöra fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi. Syftet med Företrädesemissionen är främst att finansiera planering och genomförande av en fas II-studie. En mindre del reserveras till de andra tre läkemedelsprojekten. Lipigon har även möjlighet att utöka sin projektportfölj med främst nya utvecklingsprojekt från egen forskning.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Styrelsen har mot ovanstående bakgrund beslutat, villkorat av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma i Bolaget den 30 mars 2023, om nyemission av högst 10 122 212 Units med företrädesrätt för Bolagets befintliga

aktieägare. Extra bolagsstämman den 30 mars 2023 beslutade att godkänna Företrädesemissionen. Teckningskursen uppgår till 3,50 SEK per Unit, vilket innebär att Bolaget initialt tillförs cirka 35,4 MSEK före emissionskostnader vid full teckning i Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Bolaget avser huvudsakligen att använda nettolikviden om cirka 29,4 MSEK från Företrädesemissionen i följande prioritetsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven:

- Planering och genomförande av den kliniska fas II-studien av Lipisense: cirka 70 procent
- Forsknings- och utvecklingskostnader för övriga projekt: cirka 15 procent
- Övrig operationell verksamhet (övriga utvecklingsprogram), inklusive förstärkning utav Bolagets kapitalstruktur, personalkostnader och kommunikation: cirka 15 procent

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 54,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO2 och TO3 är avsedda att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

- Övriga forsknings- och utvecklingskostnader, inklusive potentiella förvärv av ytterligare projekt: cirka 60 procent
- Affärsutveckling, patent, kvalitets- och regulatoriska processer: cirka 25 procent
- Övrig operationell verksamhet (övriga utvecklingsprogram), inklusive personalkostnader och IT: cirka 15 procent

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga ägare om cirka 4,4 MSEK, motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med externa parter och befintliga ägare i form av en så kallad bottengaranti om cirka 24 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionen samt i form av en så kallad toppgaranti om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 2,8 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas cirka 82,8 procent av Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen, inklusive den förväntade likviden från teckningsoptionerna av serie TO2 när dessa utnyttjas, är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov, baserat på nuvarande strategiska plan, under den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning eller om teckningsoptionerna av serie TO2 inte utnyttjas i tillräcklig omfattning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom riktad emission eller lån. Alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Corpura Fondkommision och legal rådgivare är Advokatfirman Schjødt, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Corpura Fondkommision och Advokatfirman Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter Prospektet. Aqurat Fondkommision agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

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

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Lipigon är ett läkemedelsbolag i klinisk fas som utvecklar läkemedel för sjukdomar orsakade av rubbningar i kroppens hantering av fetter, där adekvat behandling för närvarande saknas eller är begränsad och där det således finns ett stort medicinskt behov. Bolagets längst framskridna kliniska läkemedelskandidat, Lipisense, inriktar sig initialt på att sänka triglyceridnivåer hos patienter med kraftigt förhöjda nivåer triglycerider. Tillståndet som kan leda till återkommande fall av det livshotande tillståndet akut pankreatit, bukspottkörtelinflammation. På sikt finns det också möjlighet för Lipigon att utöka indikationsområdet för Lipisense till behandling av personer med höga triglycerider för att minska risken för hjärt- och kärlproblem eller diabetes typ 2. Utöver Lipisense driver Lipigon idag ytterligare tre andra läkemedelsutvecklingsprojekt.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Bakgrund

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

Målsättning

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

Affärsmodell

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

Strategi

Lipigons strategi är att utveckla en bred portfölj av läkemedelskandidater för lipidrelaterade sjukdomar. Initialt fokuserar Bolaget på avancerade sjukdomar eller genetiskt definierade patientsegment (genetisk patientstratifiering) där det tidigt i den kliniska utvecklingen är möjligt att identifiera behandlingseffekten. Det skapar förutsättningar för studier med färre patienter, en kortare tid och lägre utvecklingskostnader till marknadsgodkännande och därmed en minskad utvecklingsrisk. Lipigon har i några fall möjlighet till sär läkemedelsstatus för att minska utvecklingsrisken och skapa förutsättningar för marknadsexklusivitet och en attraktiv prissättning.¹ På sikt finns det en möjlighet för Lipigon att utveckla indikationsområdet till behandling av breda folksjukdomar, som orsakas av dyslipidemi (vanliga blodfetterrubbningar) för prevention av hjärt-kärlsjukdomar, typ-2 diabetes och/eller leverförfettning, med samma läkemedel.

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

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



Patent

Lipigons patentstrategi är att ha ett starkt skydd för sina nuvarande och framtida produktkandidater. Lipisense-patentet ansöktes om i november 2019 (PCT) och är nu i så kallad nationell fas för ett antal nyckelmarknader. Bolaget ansökte om så kallad fast track-behandling i USA 2022. Detta patent innebär också skydd för Projekt 4 (ARDS, andnödssyndrom). I det utlicensierade lipodystrofi-projektet står CombiGene som patentsökande. Inom Projekt 3 (dyslipidemi) ska patent för att skydda specifika substanser sökas då den kemiska optimeringen är gjord. I det fall Lipigon kommer att arbeta med säräkemedel kommer säräkemedelsstatus att sökas.

Kliniska studier

Projekt	PREKLINISK FAS				KLINISK FAS				
	Identifiering	Optimering	Validering	Säkerhet	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Marknad	Partner
P1	Lipisense ANGPTL4 ASO								
P2	Lipodystrofi Genterapi								CombiGene
P3	Dyslipidemi Liten molekyl								HITGEN
P4	ARDS ANGPTL4 ASO								NANYANG TECHNOLOGICAL UNIVERSITY

PROJEKT 1-LIPISENSE

INDIKATIONER

Lipisense är det projekt som kommit längst i utvecklingen mot ett färdigt läkemedel. Just nu är fas I-studierna i slutskedet och efterföljande fas II i planeringsfasen. Projektet inriktar sig initialt på att reducera blodfettet triglycerider hos patienter med kraftigt förhöjda triglyceridnivåer. Kraftigt förhöjda triglyceridnivåer kan leda till återkommande fall av det livshotande tillståndet akut pankreatit, en akut påkommen inflammation i bukspottkörteln.² Förhöjda triglyceridnivåer innebär också ökad risk för hjärt-kärlsjukdom.³ Det finns flera sjukdomar där patienterna har kraftigt förhöjda triglycerider och där Lipisense kan komma att användas. Den nuvarande utvecklingsplanen gäller sjukdomen svår hypertriglyceridemi (SHTG) där syftet är att förhindra akut pankreatit. För indikationen SHTG räcker det med att Bolaget kan visa att triglyceridsänkningen är kliniskt relevant och att läkemedlet är tillräckligt säkert för att Bolaget ska få ett marknadsgodkännande. Faktiskt utfall av akut pankreatit behöver inte bevisas. Effekter på blodfetter (sänkta triglycerider, förhöjda nivåer av HDL-kolesterol) är kända starkt riskreducerande resultat som bör förhindra kardiovaskulär sjukdom.⁴ Genom att först utveckla Lipisense mot den mindre indikationen SHTG samlar Lipigon samtidigt in relevanta data för framtida större indikationer.

Genom att reducera triglyceridnivån reduceras inte bara risken för akut pankreatit utan även av hjärt-kärlsjukdom.⁵ En möjlig framtida breddning av behandlingsområdet är således tydlig. Förhöjda triglyceridhalter är en riskfaktor för hjärt-kärlsjukdomar. Som allt fett är triglycerider svårslösliga i vatten. Tillsammans med andra fetter, bl.a. kolesterol och med specifika proteiner (apolipoproteiner) bildar triglyceriderna små sfäriska partiklar, lipoproteiner, som transporteras i blodet och levererar fett till organ där det behövs för att producera energi eller där det kan lagras. En önskad konsekvens av fettransporten är att lipoproteiner kan fastna i blodkärlens väggar och orsaka åderförfattning (ateroskleros). Där är det framför allt kolesterolinnehållet i de triglyceridrika lipoproteiner och vissa nedbrytningsprodukter till dessa som leder till högre risk att drabbas av ateroskleros-relaterad hjärt-kärlsjukdom. Lipisense hämmar tillverkningen av proteinet ANGPTL4 vilket i teorin, och genomförda djurstudier,⁶ påskyndar nedbrytningen av de triglyceridrika lipoproteiner. Detta skall resultera i en signifikant sänkning av såväl triglycerider som kolesterol i blodet, och därigenom minskas risken för ateroskleros-relaterad hjärt-kärlsjukdom.

Det genetiska stödet är mycket starkt för ANGPTL4 som läkemedelsmål. Förutom stark påverkan på blodfetter och hjärt-kärlsjukdom finns övertygande data som kopplar ANGPTL4 till utvecklingen av diabetes typ 2.⁷ Detta är särskilt intressant då diabetiska patienter är en uppenbar patientgrupp för ett läkemedel som sänker triglycerider och minskar risken för hjärt-kärlsjukdom eftersom blodfettsubstanter är mycket vanliga.⁸ Att genetiska studier visar på en stark koppling för ANGPTL4 till glukoshantering och diabetes typ 2 innebär en stark differentiering för Lipisense gentemot konkurrerande läkemedel.⁹

VERKNINGSMEKANISM

Lipisense är en RNA-baserad läkemedelskandidat som verkar målinriktat genom att stänga av produktionen av ANGPTL4-proteinet i levern. ANGPTL4 har en central funktion i styrningen av triglyceridnivåer.¹⁰ Genetiska studier har visat att personer med genförändringar i ANGPTL4, vilket gör att ANGPTL4:s effekt minskar, får konsekvensen att dessa individer har lägre triglyceridnivåer i blodet. De har också högre nivåer av HDL-C, det "goda" kolesterolet, och minskad risk för att drabbas av hjärt-kärlsjukdom. Dessutom leder den minskade ANGPTL4-funktionen till mindre bukfetma, förbättrad kontroll av blodglukosnivåer och lägre risk för typ 2-diabetes. Koppling mellan förändringar i den gen som kodar för ANGPTL4 och sjukdom är väldigt stark. En sänkning av ANGPTL4 har visats ha kausala effekter i genetiska studier utförda av både Lipigon och andra oberoende forskare.¹¹ Man kan likna dessa studier med en livslång behandlingseffekt med det läkemedel som Lipigon vill utveckla; en stark prediktion av de positiva konsekvenser en lyckad behandling kommer att medföra. Ytterligare en viktig aspekt är att Lipisense reglerar blodfetter mellan måltider, den näringsmässiga status som definierar den allvarligaste formen av SHTG. Lipigons akademiska samarbetspartner, professor Sander Kersten, Wageningen University, Nederländerna, var en av de som upptäckte ANGPTL4-proteinet.¹²

² Karanchi H, et al. Hypertriglyceridemia. 2022. StatPearls. Treasure Island (FL): StatPearls Publishing.

³ Esan O, Wierzbicki AS. Triglycerides and cardiovascular disease. *Curr Opin Cardiol.* 2021;36(4):469-77.

⁴ Esan O, Wierzbicki AS. Triglycerides and cardiovascular disease. *Curr Opin Cardiol.* 2021;36(4):469-77.

⁵ Esan O, Wierzbicki AS. Triglycerides and cardiovascular disease. *Curr Opin Cardiol.* 2021;36(4):469-77.

⁶ Alexopoulos A-S, Qamar A, Hutchins K, Crowley MJ, Batch BC, Guyton JR. Triglycerides: Emerging Targets in Diabetes Care? Review of Moderate Hypertriglyceridemia in Diabetes. *Curr Diab Rep.* 2019;19(4):13-1.

⁷ ANGPTL4 silencing via antisense oligonucleotides reduces plasma triglycerides and glucose in mice without causing lymphadenopathy.

⁸ Richardson TG, Leyden GM, Wang Q, Bell JA, Elsworth B, Davey Smith G, Holmes MV. *PLoS Biol.* 2022 Feb 25;20(2):e3001547. doi: 10.1371/journal.pbio.3001547. eCollection 2022 Feb. ¹

⁹ Characterising metabolomic signatures of lipid-modifying therapies through drug target mendelian randomisation.

¹⁰ Alexopoulos A-S, Qamar A, Hutchins K, Crowley MJ, Batch BC, Guyton JR. Triglycerides: Emerging Targets in Diabetes Care? Review of Moderate Hypertriglyceridemia in Diabetes. *Curr Diab Rep.* 2019;19(4):13-1.

¹¹ Richardson TG, Leyden GM, Wang Q, Bell JA, Elsworth B, Davey Smith G, Holmes MV. *PLoS Biol.* 2022 Feb 25;20(2):e3001547. doi: 10.1371/journal.pbio.3001547. eCollection 2022 Feb. ² ⁷

¹² Characterising metabolomic signatures of lipid-modifying therapies through drug target mendelian randomisation.

¹³ Richardson TG, Leyden GM, Wang Q, Bell JA, Elsworth B, Davey Smith G, Holmes MV. *PLoS Biol.* 2022 Feb 25;20(2):e3001547. doi: 10.1371/journal.pbio.3001547. eCollection 2022 Feb. Characterising metabolomic signatures of lipid-modifying therapies through drug target mendelian randomisation.

¹⁴ Richardson TG, Leyden GM, Wang Q, Bell JA, Elsworth B, Davey Smith G, Holmes MV. *PLoS Biol.* 2022 Feb 25;20(2):e3001547. doi: 10.1371/journal.pbio.3001547. eCollection 2022 Feb. Characterising metabolomic signatures of lipid-modifying therapies through drug target mendelian randomisation.

¹⁵ S Kersten, S Mandard, N S Tan, P Escher, D Metzger, P Chambon, F J Gonzalez, B Desvergne, W Wahli. Characterization of the fasting-induced adipose factor FIAF, a novel peroxisome proliferator-activated receptor target gene. 2000, *JBC*

Stora delar av den forskning som bedrivits för att få en bättre förståelse för proteinets funktioner har bedrivits på Umeå Universitet, delvis i samarbete med Prof. Kersten, under ledning av Lipigons grundare och styrelseledamot, professor Gunilla Olivecrona. Även Lipigons VD, Stefan K. Nilsson, ingick i gruppen. Per dagen för Prospektet saknar Bolaget kännedom om något annat läkemedel som är godkänt, eller under utveckling, som syftar till att stänga av produktionen av ANGPTL4-proteinet eller hämma dess funktion för behandling av metabola eller kardiovaskulära sjukdomar.

TEKNOLOGI

Lipisense är ett RNA-läkemedel som baseras på tredje generationens antisenseteknologi, en etablerad teknologi som använts i flertalet kliniska studier i människa. Mekanismen syftar till att slå ut kroppens tillverkning av målproteinet ANGPTL4. Behandling av sjukdomar med antisenseläkemedel är ett nytt, men idag väl etablerat, koncept.¹³ Det finns idag åtta godkända antisenseläkemedel och mer än 80 är i klinisk utveckling.¹⁴

GENOMFÖRDA PRE-KLINISKA STUDIER OCH STYRKANDE STUDIEDATA

Lipigon har genererat starka experimentella data i s.k. gold standard-modeller som visar på Lipisensens effektivitet och säkerhet.¹⁵ Resultaten stöds av oberoende forskare och konfirmerar den tänkta behandlingseffekt som Lipisense bör ge i människa.^{16,17} Vidare har Lipigon genom en uppdragsorganisation genomfört omfattande genetiska studier som stödjer Bolagets hypotes om starka behandlingseffekter och utebliven biverkansprofil. Även dessa data stöds av oberoende forskare.¹⁸ Det prekliniska datapaketet byggs ut ytterligare under 2023 med bland annat fördjupande studier i sjukdomsmodeller.

PLANERADE KLINISKA STUDIER

Lipigon är i slutskedet av sin fas I-studie. Syftet med studien är primärt att utvärdera farmakokinetiska egenskaper, säkerhet och tolerabilitet. Hittills har läkemedelskandidaten Lipisense visat sig tolereras väl av försökspersonerna och ha en god säkerhetsprofil. Studien är uppdelad i två delar, A-SAD och B-MAD:

I del A-SAD (single ascending dose) som inkluderar 30 friska studiedeltagare är det primära målet att utvärdera säkerhet och tolerabilitet efter endast en injektion av Lipisense och en injektion placebo. Sex olika doser av Lipisense kommer att testas på olika försökspersoner.

I del B-MAD (multiple ascending dose) som inkluderar 24 friska studiedeltagare kommer det primära målet vara att utvärdera säkerhet och tolerabilitet för fyra upprepade doser av Lipisense och placebo i samma försöksperson.

PARTNERSKAP

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

PROJEKT 2 – LIPODYSTROFI

INDIKATIONER

Lipodystrofi är en sällsynt sjukdom som kännetecknas av delvis (partiell) eller komplett (generell) avsaknad av fett på kroppen. I avsaknad av normalt kroppsfett börjar andra organ, framför allt levern, ansamlas fett, vilket leder till allvarliga metabola komplikationer, bland annat extrem insulinresistens, hypertriglyceridemi (förhöjda värden av blodfettet triglycerider) och hjärt-kärlsjukdom.¹⁹ Det är dessa metabola sjukdomar som förkortar patienternas livslängd och ger sämre livskvalitet. Det finns idag ett fåtal symptomlindrande behandlingar mot lipodystrofi, men ingen terapi som riktar sig mot grundorsaken till sjukdomen.²⁰ Preventionsbehandling för hjärt-kärlsjukdom och diabetes ges till alla patienter. Hormontillskott (metreleptin) ges till patienter med generell lipodystrofi vilket förbättrar situationen nämnvärt, men specifik behandling för den största patientgruppen med partiell lipodystrofi saknas.²¹

¹³) K, Dhuri, *Antisense Oligonucleotides: An Emerging Area in Drug Discovery and Development*. 2020. *J Clin Med*.

¹⁴) Global Data. *Database:Epidemiology Market Size Search*.

¹⁵) Deng M, Kutrolli E, Sadewasser A, Michel S, Joibari MM, Jaschinski F, Olivecrona G, Nilsson SK, Kersten S. *J Lipid Res*. 2022 Jul;63(7):100237. doi: 10.1016/j.jlcr.2022.100237. Epub 2022 Jun 3. ANGPTL4 silencing via antisense oligonucleotides reduces plasma triglycerides and glucose in mice without causing lymphadenopathy.

¹⁶) Deng M, Kutrolli E, Sadewasser A, Michel S, Joibari MM, Jaschinski F, Olivecrona G, Nilsson SK, Kersten S. *J Lipid Res*. 2022 Jul;63(7):100237. doi: 10.1016/j.jlcr.2022.100237. Epub 2022 Jun 3.

¹⁷) Singh AK, Chaube B, Zhang X, Sun J, Citrin KM, Canfrán-Duque A, Aryal B, Rotllan N, Varela L, Lee RG, Horvath TL, Price N, Suárez Y, Fernández-Hernando C. *J Clin Invest*. 2021 Jul 13;131(17):e140989. doi: 10.1172/JCI140989. Hepatocyte-specific suppression of ANGPTL4 improves obesity-associated diabetes and mitigates atherosclerosis in mice.

¹⁸) Richardson TG, Leyden GM, Wang Q, Bell JA, Elsworth B, Davey Smith G, Holmes MV. *PLoS Biol*. 2022 Feb 25;20(2):e3001547. doi: 10.1371/journal.pbio.3001547. eCollection 2022 Feb. Characterising metabolomic signatures of lipid-modifying therapies through drug target mendelian randomisation.

¹⁹) K, Quinn. *Lipodystrophies*. 2022. StatPearls. Treasure Island (FL): StatPearls Publishing.

²⁰) Akinci B, Sahinoz M, Oral E. *Lipodystrophy Syndromes: Presentation and Treatment*. In: Feingold KR, Anawalt B, Boyce A, et al., editors. *Endotext*. South Dartmouth (MA): MDText.com, Inc.; 2000-. Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK513130/>.

²¹) K, Quinn. *Lipodystrophies*. 2022. StatPearls. Treasure Island (FL): StatPearls Publishing.

VERKNINGSMEKANISM

Projekt 2 syftar till att med genterapi normalisera leverfettet genom en mekanism där läkemedelskandidaten stimulerar leverfettets nedbrytning. Hypotesen är att återställa normala fettnivåer i levern normaliseras dess viktiga metabola funktioner. Detta kommer inte att påverka bristen på fettvävnad, men kan i kombination med konventionell behandling minska risken för livshotande metabola sjukdomar.

TEKNOLOGI

Projekt 2 tillämpar genterapi som bygger på att en tillförd gen uttrycks i levern, vilket leder till påskyndad förbrukning av leverfetter och återställning av fettinnehållet i levern till normala nivåer. Till skillnad mot traditionell läkemedelsbehandling av kroniska sjukdomar, som kräver kontinuerlig medicinering, har genterapi fördelen att man med bara en behandling, i bästa fall, uppnår en livslång effekt.

UTVECKLING

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

PARTNERSKAP

Projekt 2 utlicenserades till CombiGene i oktober 2019. Partnerskapet med CombiGene innebar ett samarbete där CombiGene stod för alla kostnader av det fortsatta utvecklingsarbetet under två års tid. Partnerskapet stipulerade att CombiGene skulle investera totalt cirka 10 MSEK i Lipodystrofi. Utvecklingsarbetet utfördes i huvudsak av Lipigon. Avtalet innebar att Lipigon skulle ersättas med tidiga milstolpsbetalningar i det gemensamma lipodystrofiprojektet, intäktsdelning vid eventuell försäljning till tredje part och royalties vid marknads lansering. Lipigon erhöll även 1 322 751 aktier i CombiGene som vid avtalets ingående motsvarade ett marknadsvärde om cirka 1,5 MSEK. I augusti 2020 mottog Bolaget ytterligare en milstolpsbetalning som utgick i form av aktier motsvarande ett marknadsvärde om cirka 1,5 MSEK. Detta skedde i samband med att en patentansökan lämnades in.

PROJEKT 3 – DYSLIPIDEMI

INDIKATIONER

Projekt 3 riktar in sig på dyslipidemi (allmänna blodfettsubstanser) som kvarstår trots konventionell behandling med till exempel LDL-kolesterolsänkande statiner. Idag förhindras endast cirka 30 procent av alla hjärt-kärlsjukdomsfall trots att de uppsatta behandlingsmålen nås.²² Den tilltänkta patientgruppen utgörs av högriskpatienter och patienter som inte når sina behandlingsmål med standardbehandling.

TEKNOLOGI

Lipigons partner HitGen är ett världsledande bolag inom DEL-teknologi (DNA-encoded chemical libraries). DEL används för att identifiera småmolekyler som binder till målproteiner där det tidigare varit mycket svårt att hitta läkemedelskandidater. DEL-teknologin tillåter screening av tusentals gånger fler substanser (upp emot hundratals miljarder substanser) jämfört med traditionella screeningteknologier.²³

UTVECKLING

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

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

LPL är ett väl validerat målprotein för lipidrelaterade sjukdomar, det vill säga sjukdomar som beror på störningar i hur fetter hanteras i kroppen – ett område där Lipigon har mer än 50 års forskningserfarenhet. Genom att öka aktiviteten av LPL sänker man triglyceridhalterna och ökar halterna av "det goda" HDL-kolesterolet, vilket minskar risken för hjärt-kärlsjukdomar och typ 2-diabetes.²⁴ Småmolekylerna som aktiverar LPL-proteinerna ska användas i utvecklingen

²² Zhang BH, Yin F, Qiao YN, Guo SD. Triglyceride and Triglyceride-Rich Lipoproteins in Atherosclerosis. *Front Mol Biosci.* 2022;9:909151.

²³ Dockerill, M. DNA-Encoded Libraries: Towards Harnessing their Full Power with Darwinian Evolution. 2022. *Angew Chem Int Ed Engl.*

²⁴ Richardson TG, Leyden GM, Wang Q, Bell JA, Elsworth B, Davey Smith G, Holmes MV. *PLoS Biol.* 2022 Feb 25;20(2):e3001547. doi: 10.1371/journal.pbio.3001547. eCollection 2022 Feb. Characterising metabolomic signatures of lipid-modifying therapies through drug target mendelian randomisation.

av ett oralt läkemedel. Selektiva LPL-bindande småmolekyler finns i dagsläget varken tillgängliga för patienter eller i läkemedelsutveckling mot blodfetterubbningsar.

Lipigon har under de senaste åren fördjupat samarbetet med HitGen till att gälla ytterligare ett målprotein inom ett liknande indikationsområde och genom att förlänga avtalet.

PARTNERSKAP

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

PROJEKT 4 – ANDNÖDSSYNDROM

INDIKATIONER

Projekt 4 avser inte behandling av lipidrelaterade sjukdomar, men startade baserat på en synergi med Lipisense-projektet (Projekt 1). I båda projekten är det samma målprotein, ANGPTL4, och samma typ av kandidatsubstans, det vill säga en ASO, antisens-oligonukleotid. ARDS (Acute Respiratory Distress Syndrome), eller andnödssyndrom, är ett livshotande tillstånd som orsakar kapillärläckage och lunginflammation.²⁵ Det finns en rad olika orsaker till ARDS, både bakteriell och viral infektion, till exempel lunginflammation, sepsis och senast Covid-19-viruset.²⁶ ARDS är en indikation med mycket höga medicinska behov på grund av den höga dödligheten och att den kräver lång intensivvård.²⁷ Behandlingsalternativen för ARDS är begränsade utöver mekanisk ventilation.

Det finns även andra möjliga lungindikationer för en ANGPTL4-ASO. ANGPTL4-nivåerna är uppreglerade hos patienter med KOL (kroniskt obstruktiv lungsjukdom) och kopplade till nedsatt lungfunktion och inflammation i KOL.²⁸ Studier har visat att ett förhöjt uttryck av ANGPTL4 leder till en sämre prognos för patienter med vissa typer av lungcancer och att nedreglering av ANGPTL4 hämmar tumörtillväxt.

VERKNINGSMEKANISM

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

ANGPTL4 är ett protein med två funktionella delar. En del reglerar blodfetter och en annan del påverkar blodkärlen. Genom den senare funktionen är ANGPTL4 associerad med akut lungskada som kan bero på både viral och bakteriell infektion.²⁹ Vid infektionssjukdomar i lungan kan det livshotande tillståndet ARDS uppstå. Detta beror på att vätska läcker ut i lungans minsta delar; alveolerna.³⁰ Till följd av detta kan akut andnöd uppstå. ANGPTL4 har i åtskilliga studier funnits reglera vasculärt läckage. Man har visat att hämning av proteinet leder till förbättrad överlevnad i olika sjukdomsmodeller. Bolagets samarbetspartner Nanyang Technical University i Singapore har i flera publikationer visat att ANGPTL4 spelar en viktig roll vid lungskador.³¹ ANGPTL4 var bland de mest signifikant uppreglerade generna vid spanska sjukan 1918 och svininfluensan 2009.³²

ANGPTL4 är inte bara relevant för nu aktuella Covid-19, utan även för säsongsinfluensan, andra virussjukdomar och för bakteriella infektioner,³³ som kan orsaka ARDS.

²⁵ Diamond, M. *Acute Respiratory Distress Syndrome*. 2022. StatPearls. Treasure Island (FL): StatPearls Publishing.

²⁶ Bhatraju, Pavan K. *Angiopietin-Like4 Is a Novel Marker of COVID-19 Severity*. 2023. *Crit Care Explore*.

²⁷ <https://janusinfo.se/behandling/akutinterntmedicin/lungsjukdomar/lungsjukdomar/acute-respiratory-distress-syndrom/ARDS>. 5.304d30c161295452457184.html#h-Behandling

²⁸ Waschki B, Kirsten AM, Holz O, Meyer T, Lichtinghagen R, Rabe KF, Magnussen H, Welte T, Watz H, Janciauskiene S. *Angiopietin-like protein 4 and cardiovascular function in COPD*. 2016. *BMJ*.

²⁹ Bhatraju, Pavan K. *Angiopietin-Like4 Is a Novel Marker of COVID-19 Severity*. 2023. *Crit Care Explore*.

³⁰ Li L, et al. *Angiopietin-like 4 Increases Pulmonary Tissue Leakiness and Damage during Influenza Pneumonia*. *Cell Reports*. 10. 5. 654-663. February 2015. 25660016. 10.1016/j.celrep.2015.01.011.

³¹ *Angiopietin like 4 as a clinical biomarker for acute respiratory distress syndrome*. Tao Wang, Yuru Lan, Hao Wang, Ni Zeng, Fuqiang Wen, *European Respiratory Journal* Sep 2019, 54 (suppl 63) PA2180; DOI: 10.1183/13993003.congress-2019.PA2180.

³² Xiao YL, et al. *High-throughput RNA sequencing of a formalin-fixed, paraffin-embedded autopsy lung tissue sample from the 1918 influenza pandemic*. *The Journal of Pathology*. 229. 4. 535-45. March 2013. 23180419. 3731037. 10.1002/path.4145.

³³ Bhatraju, Pavan K. *Angiopietin-Like4 Is a Novel Marker of COVID-19 Severity*. 2023. *Crit Care Explore*.

TEKNOLOGI

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

UTVECKLING

Läkemedelsprojektet härstammar från Lipisense-projektet och har därför redan testats i flera tidiga toxikologimodeller utan anmärkning. Arbetet riktar nu in sig på att validera dess verkan i sjukdomsmodeller genom samarbete i partnerskap. Resultaten från dessa studier är övertygande; hämning av ANGPTL4 i lungvävnad resulterar i signifikant mindre skada i lungvävnaden oavsett om skadan är kemiskt inducerad eller beror på infektion av virus och bakterier. Parallellt förbereds även substansen för inhalerad administration som möjliggör och säkerställer effektiv verkan i lungorna.

PARTNERSKAP

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

INFORMATION OM BOLAGET

Lipigon Pharmaceuticals AB, med säte i Umeå, Sverige, är ett läkemedelsbolag med organisationsnummer 556810-9077 och LEI-kod 549300XPO40YR12SLY87. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 6 april 2010, registrerades hos Bolagsverket den 7 juni 2010 och vars verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets kommersiella beckning är Lipigon Pharmaceuticals AB, det har kontorsadress Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå, telefonnummer +46(0)70-578 17 68 och webbplats www.lipigon.se. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

FINANSIERING OCH INVESTERINGAR

Efter utgången av den senaste räkenskapsperioden och fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte gjort några väsentliga pågående investeringar och har inte genomfört några väsentliga investeringar eller gjort fasta åtaganden om väsentliga investeringar.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Inga betydande förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden fram till dagen för Prospektet.

VÄSENTLIGA TRENDER

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden fram till dagen för Prospektet inte skett några förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Marknadsöversikt

INTRODUKTION

Marknaden för läkemedel inriktade på reglering av fetter i USA, Japan och de fem största marknaderna i Europa (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien) uppgick 2018 enligt Datamonitor till ett värde om cirka 60 miljarder SEK.³⁴ Hjärt-kärlsjukdomar har länge varit den största orsaken till dödlighet och sjuklighet i västvärlden. Även i utvecklingsländer noteras en ökning av dessa så kallade välvärdssjukdomar, allt i takt med en förhöjd levnadsstandard. Hjärt-kärlsjukdomar, typ 2-diabetes och fettrelaterade leversjukdomar är alla förknippade med störningar i kroppens hantering av fett, beroende på försämrade nedbrytning eller ofördelaktig fördelning av fetter mellan kroppens organ. Hjärt-kärlsjukdomar orsakar 45 procent av alla dödsfall i Europa och är den sjukdom som orsakar flest dödsfall globalt.³⁵ I många länder orsakar hjärt-kärlsjukdomar den enskilt största sjukvårdsutgiften.³⁶ Lipigon adresserar ett antal nischmarknader inom den totala marknaden för läkemedel inriktade på reglering av fetter. Dessa marknader utgörs av mindre patientgrupper där behovet av nya läkemedel är stort.

PROJEKT 1-LIPISENSE

MARKNADSPOTENTIAL

Lipisense riktar initialt in sig på behandling av sjukdomar där kraftigt förhöjda triglycerider i blodet är centralt. En av dessa sjukdomar är svår hypertriglyceridemi (SHTG), triglyceridnivåerna ≥ 500 mg/dL. I dag lider cirka fem miljoner patienter av SHTG på de sju största marknaderna och antalet patienter förväntas öka i framtiden som ett resultat av ökad fetma, metabolt syndrom och typ 2-diabetes.³⁸ För de patienter som behandlas med de triglyceridsänkande läkemedel som idag finns tillgängliga når endast hälften av patienterna behandlingsmålen. Trots dessa begränsningar har två av dessa läkemedel uppnått en toppförsäljning om över en miljard USD.³⁹ Lipisense försäljningspotential uppskattas till cirka 1,5 miljarder USD, förutsatt ett pris om 6 000 USD per år (motsvarande det för Repatha, en lipidsänkande PCSK9-hämmare⁴⁰) och en uppnådd marknadsandel för Lipisense om fem procent av antalet patienter med mycket höga triglyceridnivåer (SHTG).

Utöver de indikationer som Lipigon initialt inriktar sig på för Lipisense är den vanligaste lipidstörningen dyslipidemi, vilket är en av de viktigaste riskfaktorerna för hjärt-kärlsjukdom som hjärtinfarkt och stroke. Hjärt-kärlsjukdomar utgör den vanligaste dödsorsaken både i Sverige och globalt. Under 2019 avled närmare 18 miljoner människor i världen av hjärt-kärlsjukdom, vilket motsvarar nästan en tredjedel av alla dödsfall.⁴¹

Sedan cirka 30 år tillbaka har statiner varit standardbehandlingen för dyslipidemi. Statinen Lipitor var länge världens mest sålda läkemedel och uppnådde 2006 en toppförsäljning på närmare 13 miljarder USD.⁴² Trots framgången med statiner som för att minska risken för hjärt-kärlsjukdom, finns det fortfarande en stor börda av kvarvarande risk för sjukdom som delvis beror på förhöjda nivåer av triglycerider och minskade nivåer av HDL. Bara i Sverige behandlas en miljon människor varje år med kolesterolsänkande läkemedel där statiner är de vanligaste läkemedlen.⁴³ Det finns därför ett stort behov av nya och mer effektiva läkemedel.

Enligt GlobalData beräknas marknaden för dyslipidemi växa stadigt fram till 2027, och öka i värde från cirka 6 miljarder USD 2018 till 14 miljarder USD 2027 på marknaderna USA, Japan och EUR5.⁴⁴ Andra beräkningar visar på betydligt högre siffror. Marknaden drivs av ett ökande antal patienter och därmed en potentiell försäljningstillväxt för nyare och mer effektiva tilläggsbehandlingar.

³⁴ Datamonitor Healthcare. Forecast: Dyslipidemia 2018-27

³⁵ mb.cision.com/wpyfs/00/00/00/00/00/0A/FC/71/wkr0020.pdf

³⁶ <https://healthmetrics.heart.org/wp-content/uploads/2017/10/Cardiovascular-Disease-A-Costly-Burden.pdf>

³⁷ https://issuu.com/pub10/docs/combigeno_annualreport_2019?fr=sZGY4MjE3ODcwNQ

³⁸ Global Data. Database:Epidemiology Market Size Search

³⁹ Global Data. Database:Epidemiology Market Size Search

⁴⁰ BRIDGEWATER, N.J. and TARRYTOWN, N.Y., Feb. 11, 2019 /PRNewswire/ -- Praluent® (alirocumab) will be made available at a new reduced U.S. list price of \$5,850 annually, a 60% reduction from the original price, for both the 75 mg and 150 mg doses, beginning in early March. <http://www.news.sanofi.us/2019-02-11-Sanofi-and-Regeneron-offer-Praluent-R-alirocumab-at-a-new-reduced-U-S-list-price#:~:text=BRIDGEWATER%2C%20N.J.%20and%20TARRYTOWN%2C%20N.Y.,doses%2C%20beginning%20in%20early%20March.>

⁴¹ [https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-\(cvds\)](https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-(cvds))

⁴² Pfizer 2006 Financial Report sidan 16

⁴³ www.forskning.se/2019/11/07/statiner-kolesterolsankarna-som-splittrar-lakarkaren/

⁴⁴ Datamonitor Healthcare Forecast : Dyslipidemia. Published on 20 November 2019. Ref Code: DMKC0194004

BEFINTLIGA BEHANDLINGAR PÅ MARKNADEN

Idag finns det bara ett fåtal läkemedelsklasser som är inriktade på triglyceridnivåer såsom fibrater och Omega 3-fettsyror. Dessa medel är ofta otillräckliga för att hantera mycket höga triglycerider och den kvarvarande kardiovaskulära risken hos patienter med blandad hyperlipidemi där både LDL-kolesterolnivåer och triglyceridnivåer är förhöjda.⁴⁵

PROJEKT 3-DYSLIPIDEMI

MARKNADSPOTENTIAL

Projekt 3 syftar till att behandla patienter med dyslipidemi. Behandlingen fokuserar på att hjälpa patienter som inte svarar på konventionell behandling, vilket utgör cirka 70 procent av de som drabbas.⁴⁶ En småmolekyl gör att behandlingen kan ges i tablettform. För indikationer där flera miljoner patienter ska behandlas livslångt för att minska risken för hjärt-kärlsjukdom är tablett det föredragna administrerings sättet. Enligt Bolagets bedömning, som är baserat på liknande läkemedel, har detta läkemedel så kallad Block Buster-potential, det vill säga genererar en årlig försäljning på minst 1 miljard USD.⁴⁷

Lipigons strategi är att utveckla läkemedlet för behandling i första hand av höga triglyceridnivåer där endast sänkning av triglyceridnivåer behöver visas för marknadsgodkännande, vilket skulle möjliggöra mindre kliniska studier och kortare tid till marknaden. När detta uppnåtts kan läkemedlet vidareutvecklas för att minska risken för hjärt-kärlsjukdom. Studier för sådana breda indikationer skulle kunna kräva tiotusentals patienter, det vill säga väsentligt större resurser, även om genetisk patientstratifiering har potential att väsentligt reducera studiernas storlek.

1. För att bedöma försäljningspotentialen för behandling av patienter med höga triglyceridnivåer kan följande räkneexempel användas: 5 procent marknadsandel uppnås av bedömda 5 miljoner patienter med mycket höga triglyceridnivåer. Den årliga behandlingkostnaden för varje patient bedöms till 6 000 USD. Detta skulle resultera i en omsättning om cirka 1,5 miljarder USD.
2. Försäljningspotential för prevention av hjärt-kärlsjukdom kan tydliggöras enligt samma principer som ovan: en marknadsandel om 2 procent av ett bedömt antal om 135 miljoner patienter med förhöjda triglyceridnivåer. Den årliga behandlingkostnaden för varje patient bedöms till 2 000 USD. Detta skulle resultera i en omsättning om cirka 5,4 miljarder USD.

BEFINTLIGA BEHANDLINGAR PÅ MARKNADEN

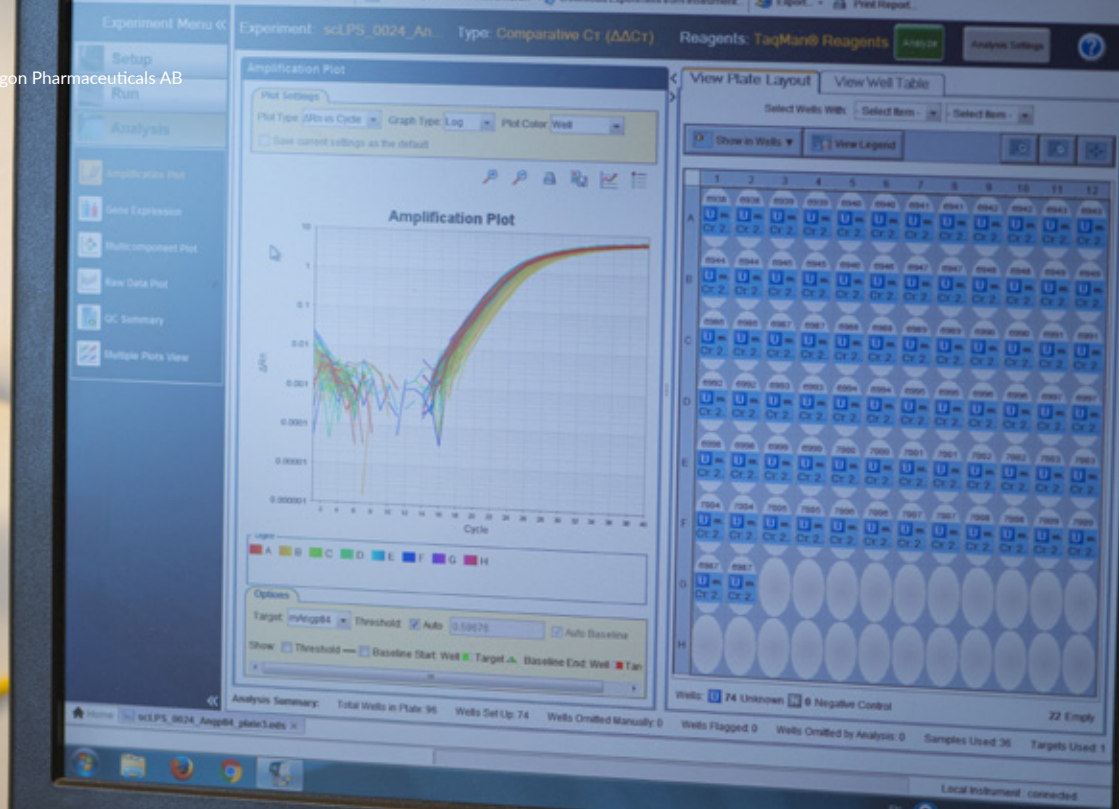
Enzymet LPL är ett välstuderat protein. Ofta är det störningar i LPL-systemet som ger upphov till de allvarligaste formerna av hypertriglyceridemi. Det finns idag ett starkt vetenskapligt och kliniskt stöd för att en ökning av LPL-aktiviteten minskar risken för kranskärlssjukdom. Genetiska studier visar att LPL och målproteinet i Projekt 1 (ANGPTL4) är de bästa målproteinerna i jämförelse med andra etablerade målproteiner.⁴⁸ Trots detta finns det i dagsläget inget läkemedel som direkt påverkar LPL. Behovet av den här typen av blodfettssänkare blir tydligt vid analys av Big Pharmas M&A-aktiviteter inom området under de senaste åren.

⁴⁵ Parthimos I, Kostapanos MS, Liamis G, Florentin M. Early Investigational and Experimental Therapeutics for the Treatment of Hypertriglyceridemia. *J Cardiovasc Dev Dis.* 2022;9(2).

⁴⁶ Zhang BH, Yin F, Qiao YN, Guo SD. Triglyceride and Triglyceride-Rich Lipoproteins in Atherosclerosis. *Front Mol Biosci.* 2022;9:909151.

⁴⁷ Beräknat på 5-6 miljoner patienter varav Bolaget beräknas behandla fem procent av dessa till ett årligt pris om 6000 USD per patient (vilket motsvarar det årliga priset per patient för PCSK9-hämmaren Praluent).

⁴⁸ Richardson TG, Leyden GM, Wang Q, Bell JA, Elsworth B, Davey Smith G, Holmes MV. *PLoS Biol.* 2022 Feb 25;20(2):e3001547. doi: 10.1371/journal.pbio.3001547. eCollection 2022 Feb. Characterising metabolomic signatures of lipid-modifying therapies through drug target mendelian randomisation.



PROJEKT 2-LIPODYSTROFI

MARKNADSPOTENTIAL

Målmarknaden för läkemedlet är de patienter som har partiell lipodystrofi. Enligt Bolagets samarbetspartner CombiGenes marknadsanalys uppskattas det idag finnas cirka 500 patienter i USA och 300 patienter i EU. Det finns idag inga verksamma behandlingsmöjligheter för dessa patienter. För att beräkna en potentiell marknad för Bolagets läkemedel skulle man kunna utgå ifrån att läkemedlet skulle kunna behandla mellan 25 och 50 procent av patienterna. I dagsläget bedömer Lipigon att pris för behandling per patient ligger på 1,5 MUSD i USA och 1,3 MUSD i Europa.⁴⁹ Detta ger en total försäljningspotential uppgående till 700–14 500 MUSD.

BEFINTLIGA BEHANDLINGAR PÅ MARKNADEN

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

⁴⁹) https://issuu.com/pub10/docs/combigene_annualreport_2019?fr=sZGY4MJJE3ODcwNQ



PROJEKT 4-ANDNÖDSSYNDROM

MARKNADSPOTENTIAL

Innan Covid-19 fanns det uppskattningsvis 190 000 fall i USA årligen och dessa var förknippade med cirka 74 500 dödsfall.⁵⁰ I och med Covid-19 ökade antalet kraftigt. Ungefär var sjätte patient med Covid-19 har svårt att andas och cirka 40 procent av dem med andningssvårigheter utvecklar ARDS. Av ARDS-patienter som behandlas med mekanisk ventilation är överlevnadsgraden 20–50 procent.⁵¹

BEFINTLIGA BEHANDLINGAR PÅ MARKNADEN

Andnödssyndrom behandlas främst genom mekanisk ventilation där ett övertryck syftar till att pressa tillbaka vätska ur alveolerna samtidigt som syrgas ges. Behandlingen syftar till att syresätta patienten men påverkar inte grundproblematiken att den inflammerade lungvävnaden läcker vätska. Tyvärr finns det idag inget godkänt och effektivt läkemedel för behandling av ARDS. En behandling som påverkar läckaget av vätska skulle hjälpa i samtliga fall där antivirala och antibakteriella läkemedel inte finns att tillgå.⁵²

⁵⁰ Matthay, M.A., Zemans, R.L., Zimmerman, G.A. et al. Acute respiratory distress syndrome. *Nat Rev Dis Primers* 5, 18 (2019)

⁵¹ Matthay, M.A., Zemans, R.L., Zimmerman, G.A. et al. Acute respiratory distress syndrome. *Nat Rev Dis Primers* 5, 18 (2019)

⁵² GlobalData. Analyst Briefing Report Code: GDHC3110EI ARDS treatments are important for severe COVID-19

Ordlista

Andnödssyndrom (ARDS)

Allvarligt tillstånd där lungans förmåga att ta upp syre är kraftigt försämrad på grund av att vätska läcker ut i lungans minsta del, alveolerna.

ANGPTL4

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

Apolipoproteiner

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

ARDS

Acute Respiratory Distress Syndrome. Se Andnödssyndrom.

Block-Buster potential

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

Blodfetter: kolesterol och triglycerider

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

DEL-teknologi

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

Dyslipidemi

Störda blodfetter, till exempel hypertriglyceridemi eller hyperkolesterolemi.

Ezetimib

Ezetimib är ett läkemedel som används för att behandla högt kolesterol i blodet och vissa andra lipidavvikelser.

Fas I

Första prövningen av läkemedelskandidaten på människor. Studierna sker i mindre grupper om 20–100 friska, frivilliga individer.

Fas II

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

Fas III

Utgör behandling av en större grupp sjuka studiedeltagare. Syftet är att visa att läkemedelskandidatens effekt är statistiskt säkerställd. Om resultaten är goda kan ansökan om godkännande lämnas in till läkemedelsmyndigheten.

Genetisk Stratifiering

Genetisk stratifiering används i syfte att välja ut de patienter som har mest att vinna av en viss behandling.

Fettlever

Leversteatos. Patologisk inlagring av fett i levern som i förlängningen kan leda till olika allvarliga följsjukdomar, till exempel levercirros (skrumplever) och levercancer.

HDL

High Density Lipoprotein. Kallas ofta för det "goda" kolesterolet. HDL-kolesterol transporterar överskott av kolesterol i kroppen till levern för fett utsöndras. Höga HDL-kolesterolnivåer kan i kontrast till LDL-kolesterol och triglycerider skydda mot hjärtinfarkt och stroke. Se även Blodfetter.

Hypertriglyceridemi

Förhöjda värden av blodfettet triglycerider.

Indikation

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

Insulinresistens

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

Klinisk utveckling

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

Kolesterol

Kolesterol är en lipid, ett fettliknande ämne, som behövs, till exempel som byggstenar i de cellmembran som omger varje cell. Vissa viktiga hormoner bildas också utgående från kolesterol. Se även Blodfetter.

LDL

Low Density Lipoprotein. Kallas ofta för det "dåliga" kolesterolet. LDL-kolesterolet har en stark koppling till åderförfattning (ateroskleros) och relaterade sjukdomar som stroke och hjärtinfarkt. Se även Blodfetter.

Leversteatos

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

Lipodystrofi

Avsaknad av fettvävnad, helt eller delvis.

LPL

LPL (lipoproteinlipas) är ett enzym som finns främst på ytan av små blodkärl (kapillärer) i muskler och i fettvävnad. LPL bryter ner triglycerider till fettsyror som används av kroppen som energi eller lagras i fettvävnad för senare användning. Mutationer i den gen som kodar för LPL är orsaken till ärftliga sjukdomar som ger kraftigt förhöjda halter av triglycerider. Detta är en riskfaktor det livshotande tillståndet akut bukspottskörtelinflammation, pankreatit. Mutationer som endast ger en något försämrad LPL-funktion, inte total utslagning, är vanliga vid måttligt förhöjda triglyceridnivåer som är vanliga vid atherosklerosrelaterade hjärt-kärlsjukdomar.

Milstolpsbetalningar

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

Målprotein

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

Pankreatit

Bukspottskörtelinflammation.

PCSK9-hämmare

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

PCT

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

Preklinisk utveckling

Studier utförda i modellsystem i provrörmiljö eller djur.

RNA

RNA (ribonukleinsyra) är en viktig biologisk makromolekyl som finns i alla biologiska celler. RNA, som baseras på kroppens arvs massa DNA, utgör ritningen till kroppens byggstenar proteinerna, och kallas då för mRNA (eng. messenger-RNA, sv. budbärar-RNA).

RNA-läkemedel

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

Royalty (i läkemedelssammanhang)

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

SHTG

Svår hypertriglyceridemi. Blodfettssjukdom med triglyceridnivåer på som överstiger 5 mmol/L i fastat tillstånd. Patienterna har bland annat förhöjd risk för hjärt-kärlsjukdom och akut pankreatit, bukspottkörtelinflammation.

Sjukdomsmodell

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

Statiner

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

Särläkemedel (Orphan Drug)

Läkemedel för patienter med ovanliga och allvarliga sjukdomar.

Tolerabilitetstester

Tester, ofta med stigande dos, som syftar till att avgöra om en läkemedelssubstans har negativ påverkan.

Triglycerider

Triglycerider utgör en energikälla eller energi och en energireserv för kroppen. De ska normalt lagras upp i fettväv. Triglycerider är associerade till hjärt-kärlsjukdommen också till inlagringssjukdomar, till exempel fettlever. Se även Blodfetter.

Utlicensiering

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

Verkningsmekanism

Inom läkemedelsutveckling hänvisar termen verkningsmekanism till den specifika biokemiska interaktion genom vilken en läkemedelssubstans ger sin terapeutiska effekt. En verkningsmekanism innefattar vanligtvis omnämning av det specifika molekylära målet, exempelvis ANGPTL4, som läkemedlet binder till.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen i Lipigon bedömer att det befintliga rörelsekapitalet före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektets offentliggörande. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för utgivandet av Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov till och med april 2023 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om cirka 40 MSEK under kommande tolv månader. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Lipigons förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser, i den takt de förfaller till betalning.

Styrelsen i Lipigon har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som, om den fulltecknas, tillför Bolaget cirka 35,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,0 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, ledningen och anställda om cirka 4,4 MSEK, motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med externa parter och befintliga ägare i form av en så kallad bottengaranti om cirka 24 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionen samt i form av en så kallad toppgaranti om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 2,8 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas därmed cirka 82,8 procent av Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller annan säkerhet.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen, inklusive den förväntade likviden från teckningsoptionerna av serie TO2 när dessa utnyttjas, är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov, baserat på nuvarande strategiska plan, under den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning eller om teckningsoptionerna av serie TO2 inte utnyttjas i tillräcklig omfattning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom riktad emission eller lån. Alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

I händelse av att Bolaget inte lyckas säkerställa alternativ finansiering kommer det påverka Bolagets möjlighet att utveckla sina produkter enligt plan, vilket i sin tur kan komma att påverka Bolagets tillväxt och ställning negativt. Det finns vidare en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i nedläggning av viss verksamhet eller att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömningen av Lipigons framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess värdepapper. Det gäller bland annat risker som hänför sig till Lipigons verksamhet och bransch samt risker relaterade till värdepapperna och Företrädesemissionen, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. För detta ändamål redovisas väsentligheten genom en gradering av den förväntade omfattningen respektive sannolikheten på en kvalitativ skala med beteckningarna "låg" "medelhög" eller "hög". Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL LIPIGONS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Prekliniska och kliniska studier

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

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

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

Inga lanserade läkemedel

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

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

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

Beroende av nyckelpersoner

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

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

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

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Lipigon tillhandahåller inga godkända läkemedel som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidat kan kommersialiseras och generera löpande intäkter. Bolagets planerade kliniska studier medför betydande kostnader. Därmed är Bolaget även fortsättningsvis beroende av att anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera läkemedelsstudier. Bolaget har de senaste åren drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnadsäckande intäkter. Det finns en risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Bolaget genomförde under 2022 en emission som tillfört Bolaget cirka 22,6 MSEK, inklusive överkurs och före emissionskostnader som uppgick till cirka 4 MSEK, till följd av att Bolaget behövt kapitaltillskott. Såväl storleken på som tidpunkt för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland lyckade studier, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor.

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

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

Biverkningar

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

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

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

Patent

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

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

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

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

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

Samarbetspartners

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

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

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

Konkurrenser

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

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

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

Regulatorisk miljö och myndighetsgodkännanden

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

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

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

Ändringar i lagar och regler samt myndigheters tolkningar i praxis

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

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

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

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Volatil aktiekurs

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget. Lipigons aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie listades på Nasdaq First North Growth Market, exempelvis har aktiekursen för Bolagets aktie under perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022 som lägst uppgått till 0,75 SEK och som högst 7,2 SEK. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Lipigon leder till en aktiv handel med aktierna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

Framtida emissioner

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

Risker förknippade med Företrädesemissionen

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

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

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

Risker förknippade med tecknings- och garantiåtaganden

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna Units motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 4,4 MSEK. Utöver teckningsåtaganden har vissa externa garanter och befintliga ägare lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av Units i form av en så kallad bottengaranti om sammanlagt cirka 24,0 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionen och en så kallad toppgaranti om cirka 1 MSEK omfattande cirka 2,8 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsåtaganden och garantiåtaganden till cirka 82,8 procent. För utställd bottengaranti utgår ersättning om tretton (13) procent kontant, alternativt sexton (16) procent i form av Units. För utställd toppgaranti utgår ersättning om sexton (16) procent kontant, alternativt nitton (19) procent i form av Units.

Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av berörda parter helt eller delvis inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda teckningsrespektive garantiåtaganden skulle det få en väsentlig negativ effekt på Lipigons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Prospektet avser teckning av aktier, teckningsoptioner av serie TO2 och teckningsoptioner av serie TO3 med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Lipigon Pharmaceuticals AB. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget. Aktierna är fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är denominerad i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015382072. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie TO2 är SE0019914094. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie TO3 är SE0019914102.

Emissionsbeslut

Styrelsen i Lipigon beslutade den 28 februari 2023, villkorat av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma i Bolaget den 30 mars 2023, att genomföra Företrädesemissionen. Extra bolagsstämman den 30 mars 2023 beslutade att godkänna Företrädesemissionen. Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter är den 3 april 2023. Teckningsperioden inleds den 5 april 2023 och avslutas den 24 april 2023.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 19. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare har rätt att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Beslut om eventuell vinstutdelning fattas vanligen vid bolagsstämma på förslag av styrelsen. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillfaller den som på av stämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning och det föreligger inte några särskilda restriktioner för aktieägare bosatta utanför Sverige att ta del av utdelning. Eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktier, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear för mottagande av utdelning kvarstår aktieägares fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription, enligt vilka fordran som huvudregel förfaller efter tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade på innehavaren i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Även teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer att registreras i avstämningsregistret, vilket förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

Beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, uniträtter eller teckningsoptioner bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentligt uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, 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. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som blir föremål för tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 april 2023 är registrerad som aktieägare i Lipigon äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje aktie innehavd på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) uniträtt. Innehav av två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit (primär företrädesrätt). En Unit består av sju (7) aktier, sex (6) teckningsoptioner av serie TO2 samt tre (3) teckningsoptioner av serie TO3. Units som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana Units inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt, ska Units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar högst 10 122 212 Units motsvarande totalt cirka 35 427 742 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,50 SEK per Unit, vilket motsvarar 0,50 SEK per aktie och ett marknadsvärde om cirka 10 122 212 MSEK innan Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 april 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 mars 2023.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske från och med den 5 april 2023 till och med den 24 april 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje en (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs två (2) uniträtter för att teckna en (1) Unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 5 april 2023 till och med den 19 april 2023. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 19 april 2023 eller användas för teckning av Units senast den 24 april 2023 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Teckningsoptioner av serie TO2 och serie TO3

En (1) teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period om tio (10) handelsdagar från och med dagen efter att Bolaget genom pressmeddelande informerat om den första doseringen i fas II-studien för Bolagets läkemedelskandidat Lipisense, eller vid frånvaro av sådant pressmeddelande, under perioden från och med

den 16 november 2023 till och med den 29 november 2023, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,50 kronor. Teckningsoptioner av serie TO2 ska kunna utnyttjas från och med den 4 december 2023 till och med den 15 december 2023, eller vid det fall Bolaget dessförinnan genom pressmeddelande informerat om den första doseringen i fas II-studien för Bolagets läkemedelskandidat Lipisense., under en period om tio (10) handelsdagar från och med den tredje handelsdagen som infaller efter den sista handelsdagen som tas i beaktande vid fastställandet av teckningskursen per aktie för teckningsoptioner av serie TO2. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 tillförs Bolaget som lägst ytterligare cirka 6,8 MSEK och som högst cirka 30,4 MSEK före emissionskostnader.

En (1) teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period om tio (10) handelsdagar från och med dagen efter att Bolaget genom pressmeddelande informerat om det sista patientbesöket inom ramen för fas II-studien för Bolagets läkemedelskandidat Lipisense, eller vid frånvaro av sådant pressmeddelande, under perioden från och med den 6 maj 2024 till och med den 20 maj 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,80 kronor. Teckningsoptioner av serie TO3 ska kunna utnyttjas från och med den 23 maj 2024 till och med den 7 juni 2024, eller vid det fall Bolaget dessförinnan genom pressmeddelande informerat om det sista patientbesöket inom ramen för fas II-studien för Bolagets läkemedelskandidat Lipisense, under en period om tio (10) handelsdagar från och med den tredje handelsdagen som infaller efter den sista handelsdagen som tas i beaktande vid fastställandet av teckningskursen per aktie för teckningsoptioner av serie TO3. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 tillförs Bolaget som lägst ytterligare cirka 3,4 MSEK och som högst cirka 24,3 MSEK före emissionskostnader.

Handel med teckningsoptioner

Styrelsen i Lipigon avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO2 och serie TO3 tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 20, 2023. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0019914094 för TO2 och SE0019914102 för TO3.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning och anmälningsedel för teckning utan företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.lipigon.se samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej. De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning och anmälningsedel för teckning utan företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.lipigon.se, Corpuras erbjudandesida www.corpura.se samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Lipigon är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 24 april 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande. I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 24 april 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Lipigon
Box 7461, 103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna Units i Lipigon i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland eller Belarus eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga uniträtter, BTU, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Lipigon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda units eller andra värdepapper utgivna av Lipigon överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Ryssland eller Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Sydkorea, Belarus eller Ryssland) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon eller mail enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av Units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 april 2023 till och med den 24 april 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningsedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningsedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 24 april 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker enligt följande:

1. i första hand till dem som har tecknat Units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
2. i andra hand till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
3. i tredje hand till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning).

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste teckna Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med betald tecknad unit

Handel i BTU kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 5 april 2023 till och med dagen för Företrädesemissionens registrering hos Bolagsverket.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 19, 2023, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel på Nasdaq First North

Aktierna i Lipigon är listade på Nasdaq First North. Bolaget har informationsplikt gentemot Nasdaq First North vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna av serie TO2 och TO3 i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av maj 2023. (Bolaget har inte någon likviditetssgarant.)

Utspädning

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med 70 855 484 aktier, från 20 244 424 aktier till 91 099 908 aktier. För befintliga ägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 77,78 procent av aktiekapitalet och rösterna vid full teckning av Företrädesemissionen avseende de nyemitterade aktierna, och ytterligare 50 procent vid full teckning av de tillhörande teckningsoptionerna av serie TO2 och serie TO3 förutsatt full teckning av Företrädesemissionen.

Sammantaget kan antalet aktier under förutsättning av full teckning i Företrädesemissionen öka med maximalt 161 955 392 aktier, från 20 244 424 aktier till 182 199 816 aktier, innebärande en total utspädning om högst 88,9 procent av aktiekapitalet och rösterna.

För det fall garantiersättningen enbart betalas i form av Units innebär detta en ytterligare utspädning om cirka 9,5 procent (vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner och under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas).

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna upptagits i aktieboken.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar Units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade Units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Lipigon har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Lipigon äger rätt att en eller flera gånger förlänga den period under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Lipigon har under februari 2023 och mars 2023 erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,4 MSEK, motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget i februari 2023 erhållit emissionsgarantier i form av en så kallad bottengaranti om cirka 24 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionen samt i mars 2023 erhållit emissionsgaranti i form av en så kallad toppgaranti om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 2,8 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 29,3 MSEK, motsvarande cirka 82,8 procent av Företrädesemissionen. Genom bottengarantin garanteras, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 80 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin garanteras, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena och bottengarantin, att cirka 82,8 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Utställd bottengaranti berättigar till en garantiersättning som uppgår till tretton (13) procent kontant, alternativt sexton (16) procent i form av Units. Utställd toppgaranti berättigar till en garantiersättning som uppgår till sexton (16) procent kontant, alternativt nitton (19) procent i form av Units. Garantiåtagandena kan tillsammans medföra en högsta kontant kostnad för Bolaget om cirka 3,4 MSEK.⁵² Kursen för de Units som avses i garantiersättningen ska motsvara teckningskursen

⁵² Då bottenemissionsgarantierna ingicks i februari 2023 medförde den teckningsförbindelse om cirka 1 MSEK som ingicks i mars 2023 att den emissionsvolym som bottengarantierna ursprungligen omfattade minskade med motsvarande belopp. Garantiersättningen för bottengarantierna påverkas emellertid inte av teckningsåtagandet som ingicks i mars 2023.

i Företrädesemissionen. För det fall garantiersättningen enbart betalas i form av Units innebär detta en ytterligare utspädning om cirka 9,5 procent (vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner och under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas).

Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Garantikonsortiet har samordnats av Corpura och kan nås på adress: Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm.

Nedanstående tabeller sammanfattar teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet per dagen för Prospektets avgivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %	Adress*
Fort Knox Förvaltning AB	1 000 002,50	2,82	Box 489, 901 09 Umeå
Rekonstructa AB	962 500	2,72	c/o Ekonomiutskikt AB, Box 34, 761 21 Norrtälje
RJAN Holding AB	500 003	1,41	Bärnstensvägen 21, 90 741 Umeå
Jan Petterson	231 000	0,65	
Kubator Therapeutics AB ²	200 000,50	0,56	Götgatan 58b, 118 26 Stockholm
Nylof Holding AB ⁶	200 000,50	0,56	Bellmansgatan 8, 118 20 Stockholm
Göran Ofsén	175 000	0,49	
Eva Pinotti Lindqvist ⁸	174 996,50	0,49	
Hikurangi AB	169 001	0,48	Tengdahlgatan 45, 116 47 Stockholm
Bearpeak AB	150 227	0,42	Årevägen 75, 837 52 Åre
Nordic Emotion Group AB	139 804	0,39	Tästrupsgratan 2, 262 32 Ängelholm
Christian Månsson	134 050	0,38	
Sven Wenzel Invest AB ⁵	100 002	0,28	Torpstigen 1, 44 331 Lerum
John Andersson Moll	55 321	0,16	
Gunilla Olivecrona ⁷	50 001	0,14	
Jessica Martinsson ³	30 002	0,08	
ESP Life Sciences Consulting AB ⁴	30 002	0,08	c/o Stefan Pierrou, Tvärgatan 14, 431 66 Mölndal
Bygda Sochne AB ¹	25 000,50	0,07	Triangelgatan 3, 90752 Umeå
Mikael Elofsson Kemi & Musik AB	25 000,50	0,07	Skolgatan 125D, 903 32 Umeå
Ulf Persson	13 748	0,04	
Summa	4 365 662	12,32	

¹ Stefan K. Nilsson, Verkställande direktör, ² Lars Öhman, Styrelseordförande, ³ Jessica Martinsson, Styrelseledamot, ⁴ Stefan Pierrou, Utvecklingschef, ⁵ Johannes Hulthe, Styrelseledamot, ⁶ Urban Paulsson, Styrelseledamot, ⁷ Gunilla Olivecrona, Styrelseledamot, ⁸ Eva Pinotti Lindqvist, Styrelseledamot.

*Fysiska personer som ingått avtal om teckningsåtaganden kan nås genom Corpura Fondkommission på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm eller Bolagets adress, Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå.

Garantiåtaganden

Namn	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %	Adress*
Formue Nord Markedsneutral A/S	4 326 336,06	12,21	Østre Alle 102, 9000 Aalborg Danmark
David Lavröd	1 922 816,40	5,43	
Consentia Group AB	1 922 816,40	5,43	Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm
Bertil Lindkvist	1 922 816,40	5,43	
Tuvedalen Ltd	1 817 060,14	5,13	Agiou Leontiou 4, ap.3, 7560 Pervolia, Cypern
Magnus Ahmé**	1 000 002,50	2,82	
Nordic Emotion Group AB	961 409,88	2,71	Tästruspsgatan 2, 262 32 Ängelholm
Frostberget invest AB	961 409,88	2,71	Backebövägen 10, 441 44 Alingsås
Bearpeak AB	961 409,88	2,71	Årevägen 75, 83752 Åre
Elvil AB	961 409,88	2,71	Lilla Torg 1, 211 34 Malmö
Andreas Bergström	961 409,88	2,71	
Pronator Invest AB	721 056,57	2,04	Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm
Christian Månsson	480 706,62	1,36	
Bernhard von der Osten-Sacken	480 706,62	1,36	
Stefan Hansson	480 706,62	1,36	
UBB Consulting AB	480 706,62	1,36	Drakflygaregatan 6, 128 36 Skarpnäck
Daniel Frändberg	480 706,62	1,36	
Sarsaparill AB	480 706,62	1,36	Ostindiegatan 4, 252 71 Råå
Göran Ofsén	384 563,95	1,09	
Pagera Invest AB	384 563,95	1,09	Nedre Långvinkelsgatan 32, 252 34 Helsingborg
Magnus Hoffman	288 424,65	0,81	
Jan Petterson	288 424,65	0,81	
Mattias Svensson	288 424,65	0,81	
Fredrik Åhlander	288 424,65	0,81	
John Andersson Moll	288 424,65	0,81	
Ebba Zanders	288 424,65	0,81	
Martin Johem	288 424,65	0,81	
AB Lundgren, Nilsson & Moll	288 424,65	0,81	Nedre Långvinkelsgatan 32, 252 34 Helsingborg
Proceda AB	240 353,31	0,68	Mariatorget 1, 118 48 Stockholm
Mattias Dahlberg	240 353,31	0,68	
Johan Svensson	96 142,67	0,27	
Summa	24 977 568	70,50	

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Corpora Fondkommission på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm eller Bolagets adress, Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå.

**Toppgarantiåtagande

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelsens ordförande. Samtliga styrelseledamöter är valda fram till slutet av kommande årsstämma.



Lars Öhman – född 1957, styrelseordförande sedan 2022 samt affärsutvecklingschef

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Cordator Life Science AB, Kubera Pharmaceuticals AB, Betulaceae Pharmaceuticals AB, Omnio Aktiebolag samt styrelseledamot och verkställande direktör i Immunscape AB och Kubator Therapeutics AB.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: 314 048 aktier och 69 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2.

Oberoende: Lars är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men är ej oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning.



Urban Paulsson – född 1963, styrelseledamot sedan 2020

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i MetaCurUm Biotech AB, Buzzard Pharmaceuticals AB, Cordinvest AB, Cavis Technologies AB och Evident Life Försäkring AB. Styrelseledamot i Nanexa AB och Nylof Holding AB.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: 730 459 aktier och 41 400 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2.

Oberoende: Urban är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, samt till Bolagets större aktieägare.



Gunilla Olivecrona – född 1952, styrelseledamot sedan 2010

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

Övriga pågående uppdrag: Inga inom den kommersiella sektorn.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: 466 140 aktier och 69 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2.

Oberoende: Gunilla är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men är ej oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning.



Johannes Hulthe – född 1970, styrelseledamot sedan 2020

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Antaros Renostic AB och Sven Wenzel Invest AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Antaros Medical AB, Antaros Invest AB och Antaros Medical AB. Styrelseledamot i Guard Therapeutics International AB (publ) och Metynex Pharmaceuticals AB.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: 199 998 aktier och 20 700 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2.

Oberoende: Johannes är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men är ej oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning.



Jessica Martinsson – född 1972, styrelseledamot sedan 2021

Utbildning/erfarenhet: Jessica är läkemedelskemist och entreprenör med över 25 års erfarenhet inom läkemedelsbranschen. Hon har arbetat med industriell läkemedelsutveckling på Pharmacia och Biovitrum och har dessutom erfarenhet från en mängd terapiområden som metabola syndromet, inflammation och cancer. Medgrundare och tidigare operativ chef på Sprint Bioscience, som bedriver preklinisk läkemedelsutveckling inom onkologi och som framgångsrikt ingått tre stora licensavtal. Sedan 1 mars 2023 är Jessica verkställande direktör för branschorganisationen SwedenBio.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör för SwedenBio.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: 22 000 aktier och 0 teckningsoptioner.

Oberoende: Jessica är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, samt till Bolagets större aktieägare.



Eva Pinotti Lindqvist – född 1963, styrelseledamot sedan 2022

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

Övriga pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: 100 000 aktier.

Oberoende: Eva är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, samt till Bolagets större aktieägare.

LEDNING



Stefan K. Nilsson – född 1979, VD sedan 2016

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bygda Sochne AB, Betulaceae Pharmaceuticals AB och Omnio Aktiebolag.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: Innehavare av 1 002 976 aktier och 210 450 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1.



Michael Owens – född 1956, CFO sedan 2020

Utbildning/erfarenhet: Michael är civilekonom och tidigare auktoriserad revisor, och tillträdde 2020 som CFO. Han har mångårig erfarenhet avseende finansiell rapportering för börsnoterade bolag, primärt inom healthcare-sektorn. Pågående uppdrag på Ectin Research AB, Dizlin Pharmaceuticals AB, Lipidor AB och Phargentis AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i M Owens Management Consulting AB, Lecra Eco Sustain AB och LECRA Group International AB samt styrelseledamot och VD för FirstBase AB.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: Innehavare av 44 000 aktier och 20 700 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1.



Lars Öhman – född 1957, styrelseordförande sedan 2022 samt affärsutvecklingschef

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



Stefan Pierrou – född 1965, utvecklingschef sedan 2022

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

Övriga pågående uppdrag: VD i ESP Life Sciences Consulting.

Innehav i Lipigon per dagen för Prospektet: 1 962 aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller teckningsoptionsinnehav. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöts eller ledande befattningshavares avträdande av uppdrag eller tjänst.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Inga reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) har under de senaste fem åren officiellt bundit någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare vid brott, eller utfärdat påföljd mot en sådan person för brott. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget har heller under de fem senaste åren förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden till styrelseordförande och styrelseledamöter fastställs på årsstämman. På årsstämman den 19 maj 2022 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande, 175 000 SEK till revisionsutskottets ordförande och med 150 000 SEK till var och en av styrelsens övriga ledamöter som inte är anställda av större aktieägare i Bolaget.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om pensioner eller förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Nedanstående tabell visar de utbetalda ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit under räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i TSEK.

Belopp i TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Konsultarvode ¹⁾	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ²⁾	Pensions- kostnader	Summa
Lars Öhman, styrelseordförande och affärsutvecklingschef	75 000	740 000	0	0	0	815 000
Urban Paulsson, styrelseledamot	150 000	0	0	0	0	150 000
Gunilla Olivecrona, styrelseledamot	270 840	0	0	0	0	270 840
Johannes Hulthe, styrelseledamot	75 000	0	0	0	0	75 000
Jessica Martinsson, styrelseledamot	75 000	0	0	0	0	75 000
Stefan K. Nilsson, verkställande direktör	1 274 656	0	280 800	56 214	223 020	1 834 690
Övriga ledande befattningshavare ³⁾	0	1 533 549	0	0	0	1 533 549
Summa	1 920 496	2 273 549	280 800	56 214	223 020	4 754 079

1) Omfattar konsultarvoden fakturerade via bolag. Se avsnitt "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Närståendetransaktioner".

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

3) Antalet ledande befattningshavare uppgick under år 2022 till fyra stycken.

Finansiell information och nyckeltal

Lipigons räkenskaper för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 tillsammans med dess tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåren 2020 och 2021 har införlivats genom hänvisning enligt nedan.

- Årsredovisning för 2020: Bolagets resultaträkning (sidan 15), Bolagets balansräkning (sidan 16), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 17), Bolagets rapport över kassaflöden (sidan 17), noter (sidorna 18-23) och revisionsberättelse (sidorna 62-63). Länk till årsredovisning för 2020: <https://l.cdn.bequoted.com/1/arsredovisning-2020-85348/Lipigon-Pharmaceuticals-Arsredovisning-2020.pdf>.
- Årsredovisning för 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 23), Bolagets balansräkning (sidan 24), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 25), Bolagets rapport över kassaflöden (sidan 26), noter (sidorna 27-33) och revisionsberättelse (sidorna 35-36). Länk till årsredovisning för 2021: <https://l.cdn.bequoted.com/1/arsredovisning-2021-95390/rsredovisning-2021.pdf>.
- Bokslutskommuniké för 2022: Bolagets resultaträkning (sidan 9), Bolagets balansräkning (sidan 10), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 11), Bolagets rapport över kassaflöden (sidan 12) och noter (sidorna 13-14). Länk till bokslutskommunikén för 2022: https://l.cdn.bequoted.com/1/bokslutskommunike-2022-102396/Lipigon_bokslutskommunike_2022.pdf

Lipigons årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Lipigons reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Bolagets revisor hade i sin förvaltningsberättelse i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 följande anmärkning: *"Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att Lipigon Pharmaceuticals AB befinner sig i en utvecklingsfas, att gällande utvecklingsplan finansierar bolaget till utgången av första halvåret 2022, att utestående teckningsoptioner kan möjligen generera cirka 36 MSEK under våren 2022 men att det finns en risk att inlösen av utestående teckningsoptioner inte sker och att bolaget därför planerar för alternativa kapitaltillskott. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."*

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Lipigons tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Lipigon bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Lipigon har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har reviderats såvida inget annat anges

NYCKELTAL	2022	2021	2020
Nettoomsättning (TSEK)	0	2 211	4 010
Övriga intäkter (TSEK)	390	969	268
Rörelseresultat (TSEK)	-37 742	-41 191	-7 824
Resultat efter skatt (TSEK)	-37 705	-41 113	-8 068
Balansomslutning (TSEK)	10 816	29 428	15 242
Periodens kassaflöde (TSEK)	-18 853	15 673	11 507
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-1,28	1,74	2,61
Likvida medel (TSEK)	9 637	28 467	12 551
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-2,57	-4,56	-1,83
Eget kapital per aktie (SEK)	0,19	2,36	2,74
Soliditet (procent)	35,79%	78,03	85,18

NYCKELTALSDEFINITIONER

NYCKELTAL	DEFINITION	MOTIVERING FÖR ANVÄNDNING AV NYCKELTAL
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut.	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie.
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut.	Relevant vid beräkning av soliditet.
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut.	Mått för att beskriva eget kapital per aktie.
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden.	Relevant vid beräkning av resultat per aktie och periodens kassaflöde per aktie.
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster.
Periodens kassaflöde per aktie	Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva periodens kassaflöde per enskild aktie.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie.
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma Bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden.

HÄRLEDNING AV VISSA NYCKELTAL

NYCKELTAL	2022	2021	2020
Kassaflöde per aktie			
Periodens kassaflöde (TSEK)	-18 853	15 673	11 507
Genomsnittligt antal aktier	14 696 674	9 010 676	4 415 111
Kassaflöde per aktie (SEK)	-1,28	1,74	2,61
SOLIDITET			
Eget kapital (TSEK)	3 871	22 962	12 983
Summa eget kapital och skulder (TSEK)	10 816	29 428	15 242
Soliditet (procent)	35,79	78,03	85,18
Eget kapital per aktie			
Eget kapital (TSEK)	3 871	22 962	12 983
Antal aktier vid periodens utgång	20 244 424	9 732 898	4 732 898
Eget kapital per aktie (SEK)	0,19	2,36	2,74

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon uttalad utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Historiskt har inte någon utdelning utbetalts av Bolaget och förslag om utdelning till aktieägarna kommer inte att lämnas förrän långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

Betydande förändring av Lipigons finansiella ställning efter den 31 december 2022

Det har inte skett några betydande förändringar av Lipigons finansiella ställning sedan utgången av den senaste perioden för vilken finansiell information har lämnats.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktie och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 096 777 SEK och högst 4 387 108 SEK, fördelat på lägst 9 732 898 och högst 38 931 592 aktier. Vid tidpunkten för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Lipigon till 2 281 297,409392 SEK fördelat på 20 244 424 aktier, vardera med ett kvotvärde om cirka 0,11 SEK. Aktierna i Lipigon är denominerade i SEK. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt och är av samma slag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Bemyndiganden

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 30 mars 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler får ske med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare och betalning ska kunna ske antingen kontant och/eller genom apport, kvittning eller eljest förenas med villkor.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier och röster i Lipigon utöver vad som framgår av tabellen nedan. Tabellen visar Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 januari 2023 inklusive därefter kända förändringar. Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. Styrelsen känner inte heller till att det finns några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller andra arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum eller som innebär att sådan ändring av kontrollen kan förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 355 577	11,64 %
Fort Knox Förvaring AB	1 677 218	8,28 %
Avanza Pension	1 065 589	5,26 %

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Utöver vad som framgår av nedan finns det per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget eller dess dotterbolag.

Incitamentsprogram 2021/2024:1

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

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 3 februari 2024 till och med den 17 februari 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Vid emissionen av teckningsoptionerna uppgick teckningskursen per ny aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna till 28 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kommer att omräknas med anledning av dels den företrädesemission av aktier som Bolaget genomförde under juni 2022, dels Företrädesemissionen.

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 2,38 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram 2021/2024:2

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

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 3 februari 2024 till och med den 17 februari 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Vid emissionen av teckningsoptionerna uppgick teckningskursen per ny aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna till 28 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kommer att omräknas med anledning av dels den företrädesemission av aktier som Bolaget genomförde under juni 2022, dels Företrädesemissionen.

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 1,30 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Lipigon har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Lipigons finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av avsnitt "Styrelse och ledande befattningshavare" ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.



Närståendetransaktioner

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

Nedan visas samtliga transaktioner med närstående under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med dagen för Prospektet. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner mellan Bolaget och närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Lipigons Stefan K. Nilsson, har via bolag fakturerat 700 000 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete med ledningsuppgifter.

Styrelseledamoten och affärsutvecklingschefen Lars Öhman har via bolag fakturerat 1 829 213 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseledamot, med läkemedelsutveckling och strategier för kommersialisering.

Bolagets CFO, Michael Owens har via bolag fakturerat 1 491 610 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete med ekonomisk administration och finansiell rapportering.

Forskningschefen Stefan Pierrou har via bolag fakturerat 1 496 355 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete med forskning och utveckling.

Bolagets tidigare COO Eva Arlander har via bolag fakturerat 745 527 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete med ledningsuppgifter och kliniskt utvecklingsarbete.

Tidigare styrelseordföranden Carina Schmidt har via bolag fakturerat 161 555 SEK. Ersättningen avser affärsutvecklingstjänster samt arbete relaterat till projekt- och investerarmöten.

Tidigare styrelseledamoten Jens Ålander har via bolag fakturerat 249 600 SEK. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseledamot, med bolagsstruktur, processförbättringar, ekonomisk rapportering, finansiell analys och finansiering.

Utöver ovanstående transaktioner har inga transaktioner med närstående till Bolaget skett under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med dagen för detta Prospekt.

Tillgängliga dokument

Kopior av Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund, registreringsbevis, villkor för teckningsoptioner av serie TO2 och villkor för teckningsoptioner av serie TO3 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor på Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå under ordinarie kontorstid. Bolagets bolagsordning finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, www.lipigon.se.

Kontaktuppgifter

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

Stefan K. Nilsson, VD

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

E-post: stefan@lipigon.se

Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå