



LIPIGON
PHARMACEUTICALS

Inbjudan att teckna Units i

Lipigon Pharmaceuticals AB

inför notering på Nasdaq First North Growth Market

Januari 2021

Emissionen i sammandrag

Emissionsbelopp vid full teckning

Erbjudandet omfattar högst 4 464 946 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 50 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att genom en riktad emission erbjuda upp till ytterligare 446 495 Units motsvarande ytterligare cirka 5,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader, så kallad Övertilldelning.

Unit

En (1) Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1).

Teckningskurs

Teckningskursen är 11,20 SEK per Unit, det vill säga 11,20 SEK per aktie vilket motsvarar en pre-money värdering om cirka 53 MSEK. Teckningsoptionerna (TO1) erhålls vederlagsfritt.

Optionskurs

Teckningskursen är 14,6 SEK för en (1) ny aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1) under perioden 1–30 april 2022.

Teckningsperiod

Teckningstiden för Units är 25 januari 2021 till och med 9 februari 2021. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 9 februari 2021.

Ankarinvesterare

Ett konsortium av ankarinvesterare, syndikerat av G&W Fondkommission, har på förhand tecknat sig för drygt 29 MSEK av erbjudandet, därtill teckningar från Bolagets egna led om cirka 6 MSEK. Således är cirka 35 MSEK på förhand tecknat i form av signerade teckningsåtaganden.

DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Lipigon Pharmaceuticals AB i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Lipigon Pharmaceuticals AB friskriver sig G&W från allt ansvar gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.

G&W
FONDKOMMISSION



Units i emissionen tecknas via
Nordnet, Selling Agent i
Erbjudandet, alternativt via Avanza

Kort om Lipigon

Lipigon utvecklar läkemedel för sjukdomar orsakade av rubbningar i kroppens hantering av fetter, där adekvat behandling för närvarande saknas eller är begränsad och där det finns ett stort medicinskt behov. Bolaget fokuserar initialt på ovanliga sjukdomar som kan ge sårbarhetsstatus eller nischindikationer, men på sikt har Bolaget möjlighet att rikta sig mot bredare indikationer. Visionen är att bli den ledande aktören globalt inom detta område och vara den självklara samarbetspartnern för större läkemedelsbolag.

Huvudverksamheter

Lipigon Pharmaceuticals AB grundades 2010 av forskare vid Umeå Universitet och baseras på över 50 års forskning ledd av Thomas och Gunilla Olivecrona inom lipidbiologi (fetter). Totalt har cirka 50 MSEK investerats i Bolaget sedan start, varav 36 MSEK utgjorts av kontanta aktieemissioner och 14 MSEK av projektbidrag från bland annat EU och Vinnova. I slutet av år 2016 kom de första externa investeringarna. Sedan dess har flera viktiga milstolpar nåtts, inklusive samarbeten och viktiga steg i utvecklingsprojekten. Idag arbetar åtta personer i Bolaget motsvarande sex heltidstjänster.

Fyra läkemedelsprojekt

Lipigon inriktar sig initialt på ovanliga sjukdomar som kan ge så kallad sårbarhetsstatus eller mot nischindikationer. Bolagets läkemedelsutveckling fokuserar på fyra läkemedelsprojekt. Samtliga projekt har, baserat på verkningsmekanismen, potential att även rikta sig mot bredare indikationer, främst inom området blodfetter.

Fetter – viktiga byggstenar och signalbärare i kroppen

Störningar i kroppens fettomsättning kan leda till, eller förvärra, utveckling av många olika sjukdomstillstånd. Kolesterol och triglyceridernas roll vid hjärt-kärlsjukdomar är välkänd, likaså är fetters roll vid typ 2-diabetes och fettlever etablerad. Utöver dessa utbredda, ofta livsstilsrelaterade sjukdomar, finns ett antal sällsynta och i många fall medfödda sjukdomar, med störd fettomsättning som huvudsaklig orsak.

Lipigon kombinerar forskningsexpertis inom kroppens hantering av fett med ny teknik för att identifiera innovativa lösningar på välkända medicinska problem.

Lipisense
(P1)

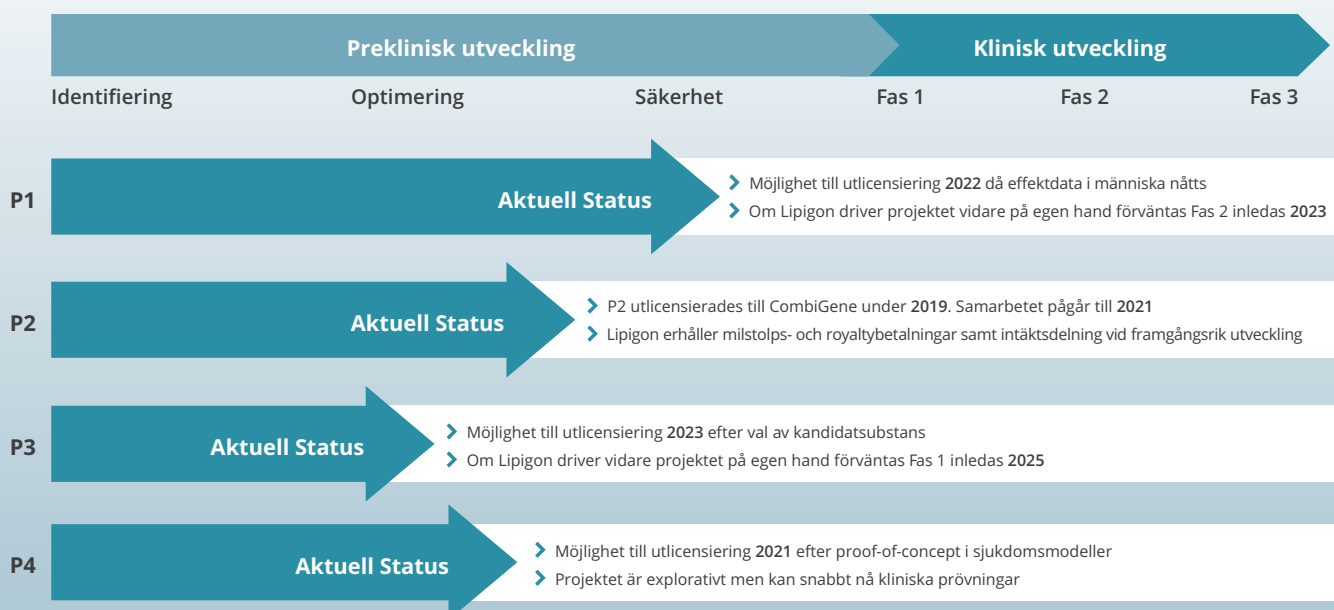
Lipodystrofi
(P2)

Dyslipidemi
(P3)

ARDS, andnödssyndrom
(P4)

Lipigons angreppssätt valideras genom test av produktkandidaterna i relevanta sjukdomsmodeller. Testerna utförs i cellsystem där nyckelmekanismer kan studeras och/eller i specifika djurmodeller med symptom som liknar dem man ser vid sjukdom hos människa. Med sitt omfattande vetenskapliga nätverk och egen expertis inom preklinisk utveckling arbetar Lipigon kostnadseffektivt med validering av läkemedelsprojekten och förberedelser inför klinisk utveckling.

Lipisense ("P1") är det projekt som kommit längst i utvecklingen mot färdigt läkemedel. Projektet fokuserar på den ovanliga och ärftliga sjukdomen familjärt kylomikronemisyndrom ("FCS – familial chylomicronemia syndrome") och kan få sårbarhetsstatus. Den närliggande sjukdomen SHTG är en mer ovanlig och mer allvarlig form av HTG. Bägge sjukdomarna innebär kraftigt förhöjda nivåer av fett triglycerid i blodet. För båda indikationerna räcker det med att endast bevisa triglyceridsänkningen och att läkemedlet är tillräckligt säkert för att få ett marknadsgodkännande. Läkemedelskandidaterna inom Lipisense-projektet har testats i prekliniska modeller med god effekt. Initiala tester av säkerhet och tolerabilitet har genomförts. Kandidatsubstans (CD) valdes i december 2020. Kontrollerade säkerhetsstudier inför fas 1 påbörjas tidigt 2021. Bolaget äger alla rättigheter till Lipisense-projektets substanser och räknar med att påbörja kliniska studier 2022.



Investment case

1. Bred och högteknologisk läkemedelsportfölj med en accelererad time-to-market strategi

- > Bolaget har tre spännande läkemedelsprojekt och en läkemedelskandidat som valdes i december 2020. Samtliga med en tydlig och realistisk väg till marknad. Projekt 1–3 har en attraktiv klinisk utvecklingsväg med mätbar effekt redan i fas 1.
- > Bolagets läkemedelsprojekt fokuserar primärt på ovanliga sjukdomar som kan ge sär läkemedelsstatus, men på sikt har projekten möjlighet att rikta sig mot slutmarknader med så kallad Block-Buster potential.
- > Kliniska studier för sär läkemedel är normalt mindre omfattande ur ett tids- och kostnadsperspektiv relativt utveckling av konventionella läkemedel.

2. Starka signalvärden från välrenommerade ägare och en kompetent styrelse samt ledning

- > Teckningsförbindelser från Bolagets ledning, styrelse och största ägare uppgår till cirka 6 MSEK samt ingår lock-up. Vidare säkerställs transaktionen av ytterligare teckningsförbindelser om cirka 29 MSEK av ett konsortium av ankarinvestorer. Totalt investerat kapital i Bolaget uppgår till cirka 50 MSEK.
- > Bolagets grundare kommer teckna sig i stundande emission och bibehåller ett betydande ägande efter IPO samt har en tydlig vision att utveckla Lipigon till ett komplett läkemedelsbolag.
- > Kärnkompetensen i Bolaget bygger på världsledande forskning inom lipidbiologi i över 50 år. Samarbeten med välrenommerade bolag så som AstraZeneca, HitGen, CombiGene och Secarna validerar Bolagets höjd.

3. Lipigon agerar i ett uppmärksammat fält med hög M&A-aktivitet

- > Både RNA-läkemedel och genterapi är attraktiva samt lovande behandlingsmetoder.
- > Inom Lipigons område är det hög M&A-aktivitet med flera tonsättande affärer senaste åren, även i tidiga faser. Detta kan hänföras till ett ökat intresse för avancerade behandlingsformer kombinerat med en ökad medvetenhet hos big pharma för områdets kvarstående medicinska behov.
- > Attraktiva slutmarknader för samtliga projekt med en marknadspotential i de tre projekten som Bolaget kontrollerar som vardera bedöms uppgå till minst 10 miljarder SEK.

4. Stort och ökande medicinskt behov inom Bolagets fettrelaterade sjukdomsområden

- > Lipigon adresserar initialt ett antal nischmarknader inom den totala marknaden för läkemedel inriktade på reglering av blodfetter. Dessa utgörs av mindre patientgrupper där behovet för nya läkemedel är stort.
- > Befintliga behandlingar är i många fall ineffektiva och räcker inte för att nå behandlingsmålen.
- > För en del av patienterna kvarstår enbart dietär behandling eller att rena bort blodfetter med dialys. Dessa behandlingar medför låg livskvalitet.

Marknadspotential

Projekt 1 – Lipisense

Projektet Lipisense riktar in sig på att bota sjukdomar där förhöjda triglycerider i blodet är centralt (FCS och HTG). Patientgruppen är små för de allvarligaste varianterna men premiumpris accepteras och marknaden är således betydande.

Total marknadspotential för Lipisense uppgår enligt Bolaget till cirka 15 miljarder SEK.

Projekt 2 – Lipodystrofi

Lipigons andra projekt syftar till att hjälpa patienter som drabbats av Lipodystrofi, en sällsynt sjukdom som karakteriseras av dysfunktionell fettvävnad. Bolaget uppskattar att cirka 800 personer i den utvecklade delen av världen drabbas av sjukdomen årligen.

Målmarknaden för indikationen uppskattas vara värd, under antagande om kostnad/behandling om cirka 10 MSEK vilket är i linje med nuvarande behandlingar, cirka 4 miljarder SEK.

Projekt 3 – Dyslipidemi

Tredje projektet syftar till att bota dyslipidemi, störda blodfetter vilket delar samma slutmarknad med P1 fast angriper en större indikation. Behandlingen fokuserar på att hjälpa patienter som inte svarar på konventionell behandling. Trots att behandlingsmålen nås förhindras endast 30 % av alla sjukdomsfall.

Om 2 % av patientpopulationen behandlas uppgår kan en årlig försäljning på cirka 55 miljarder SEK nås.

Projekt 4 – ARDS (andnödssyndrom)

ARDS drabbar ungefär 500 000 patienter i USA, Europa och Japan tillsammans årligen. Cirka 40 procent av ARDS-patienterna överlever inte. Det finns för närvarande ingen godkänd läkemedelsbehandling för patienter med ARDS.

Bolagets bedömning är att ARDS-projektet representerar en marknadsmöjlighet på flera miljarder US-dollar.

Patent

Lipigons strategi avseende patent är att ha ett starkt skydd för sina nuvarande och framtida produktprojekt. Lipigons nuvarande patentportfölj visar på hur flera projekt spunnits ut genom en strukturerad patentstrategi. I november 2019 ansöktes om tre olika patent (PCT) för Projekt 1, Lipisense, som berör specifika substanser som påverkar två olika målproteiner (ANGPTL3 och -4) samt kombinationsanvändning av dessa i ett läkemedel. Denna patentfamilj ger Lipigon flera framtida affärsmöjligheter.

Patentansökningarna är så kallade PCT. De tre ansökningarna går in i nationell fas i maj 2021. Då sker även valet av länder/regioner där ansökningarna skall gå vidare. I dagsläget tror Bolaget att inriktningen kommer vara på Nordamerika, Europa, Japan, och BRIC. Regioner och länder kan dock tillkomma eller tas bort. Patentansökningsnummer är som följer:

- > PCT/EP2019/081169;
- > PCT/EP2019/081161; och
- > PCT/EP2019/081250.

Särläkemedel (Orphan Drugs)

Lipigon fokuserar initialt på särläkemedel (orphan drugs) för ovanliga sjukdomar där tillräckligt god behandling saknas idag. Särläkemedelsfokus ger fördelar avseende marknadsexklusivitet och myndighetsprocesser. Särläkemedel betingar ofta ett högt pris vid försäljning eller licensiering vilket är en av flera anledningar till att dessa nischmarknader är särskilt attraktiva.

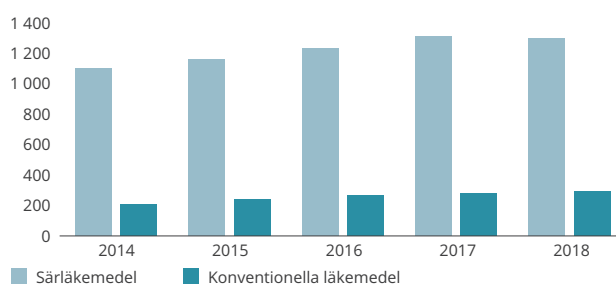
Särläkemedel och deras betydelse

Regulatoriska myndigheter i bland annat USA, EU och Japan kan klassificera ett potentiellt läkemedel som så kallat särläkemedel om det avser att behandla en sjukdom som endast drabbar ett mindre antal patienter samt om det uppfyller vissa ytterligare kriterier. Särläkemedelsklassificering är ett sätt att uppmuntra forskning och utveckling av läkemedel för mindre vanliga sjukdomar. Att utveckla ett läkemedel som är klassificerat som särläkemedel innebär flera fördelar, bland annat omfattande stöd från regulatoriska myndigheter under utvecklingsfasen, viss marknadsexklusivitet (10 år inom EU och 7 år i USA), samt lägre registreringsavgifter vid ansökan om godkännande av läkemedlet. Kostnaden för att ta ett särläkemedel till marknad är betydligt lägre än utvecklingskostnaden för ett läkemedel som inte riktar sig mot en ovanlig sjukdom.

Marknaden för särläkemedel växer dubbelt så snabbt som den konventionella marknaden och beräknas utgöra mer än 20 procent av alla förskrivningsläkemedel år 2024.

Särläkemedel betingar ofta ett högt pris vid försäljning eller licensiering vilket är en av flera anledningar till att dessa nischmarknader är särskilt attraktiva. EvaluatePharma uppskattar att den genomsnittliga kostnaden per patient och år av ett särläkemedel var 150 854 USD i USA 2018.

Genomsnittskostnad per behandling och person (TSEK)



Lipigon agerar i ett aktuellt och uppmärksammat forskningsfält

Vår ambition är att bli det ledande bolaget inom innovativa läkemedel för lipidrelaterade sjukdomar. De nya läkemedelsteknologier (ASO och genterapi) som vi använder blir allt vanligare och spås stå för en stor del av läkemedelsbranschens kommande tillväxt. Lipigon ligger i absolut forskningsframkant ur ett globalt perspektiv inom vår attraktiva nisch vars underliggande marknad och medicinska behov ständigt växer. Lipigon är väl rustat, både vetenskapligt och affärsmässigt, för att kapitalisera på den marknaden och behovet.

Den aktuella emissionen blir startskottet och tillsammans skall vi inom snar framtid passera många värdehöjande utvecklingssteg. Det blir en resa som jag tror och hoppas kommer att skapa stora värden, dels i form av ökad livslängd och livskvalitet för de patientgrupper som per idag saknar fullgod behandling, dels för nya såväl som gamla aktieägare.

Umeå i januari 2021 Stefan K. Nilsson, VD



Hänvisning till upprättat prospekt:

Föreliggande material är en introduktion till Lipigon och Erbjudandet om teckning av Units vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Lipigon bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets

aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Lipigon, finns återgivna i prospektet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör prospektet studeras i detalj.

Prospektet finns tillgängligt för nedladdning på www.lipigon.se.



LIPIGON
PHARMACEUTICALS

Lipigon Pharmaceuticals AB
Tvistevägen 48 C, SE-90736 Umeå
Tel: +46 705 781 768
www.lipigon.se
info@lipigon.se