

Dokument upprättat av Lipigon Pharmaceuticals AB (publ) i enlighet med artikel 1.4 db) i EU förordning 2017/1129 i samband med teckning av aktier i Lipigon Pharmaceuticals AB (publ) – 6 maj 2025

VIKTIG INFORMATION

Detta dokument ("Informationsdokumentet") har upprättats med anledning av Lipigon Pharmaceuticals AB:s (publ) ("Lipigon", "Bolaget" eller "Emittenten") nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare som godkändes av en extra bolagsstämma i Bolaget den 28 april 2025 ("Företrädesemissionen"), i enlighet med artikel 1.4 db) och bilaga IX i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Informationsdokumentet utgör inget prospekt och har inte granskats av Finansinspektionen. Informationsdokumentet har registrerats vid Finansinspektionen den 6 maj 2025.

Distribution av Informationsdokumentet och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon sådan jurisdiktion. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller av något tillämpligt undantag. Informationsdokumentet och andra handlingar avseende Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler, förutom om något undantag är tillämpligt. Teckning eller förvärfv av värdepapper i Lipigon i strid med ovanstående begränsning kan vara ogiltiga. Personer som mottar detta Informationsdokument måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid mot sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för aktieägare i sådana jurisdiktioner kommer att säljas på marknaden och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Utbetalning sker till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Inga aktier, teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller andra värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas eller pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier eller andra värdepapper i andra medlemsländer än Sverige. I andra medlemsländer inom EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering i nationell lagstiftning, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller nationell lagstiftning.

För Företrädesemissionen och Informationsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av eller i samband med Företrädesemissionen eller Informationsdokumentet ska avgöras av svensk domstol.

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("UDI-lagen"). Bolaget är med anledning därav skyldigt informera presumtiva investerare om att en investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig enligt UDI-lagen och att investeringen då måste granskas av Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") innan investeringen genomförs. En investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig om (i) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar genom investeringen, direkt eller indirekt, kontrollerar röster i Bolaget motsvarande eller överstigande något av gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, eller (ii) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar, på något annat sätt genom investeringen skulle få ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen av Bolaget. Investeraren kan påföras en administrativt sanktionsavgift om en anmälningspliktig investering genomförs innan ISP har avslutat sin granskning. För mer information om vilka investeringar som kan vara anmälningspliktiga, se UDI-lagen och ISP:s webbplats <https://isp.se/utlandskadirektinvesteringar/>.

INFORMATION OM EMITTENTEN

Emittenten av aktierna i Företrädesemissionen är Lipigon Pharmaceuticals AB (publ), organisationsnummer 556810-9077, ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs

i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets webbplats är <https://www.lipigon.se/> och dess LEI-kod är 549300XPO40YR12SLY87.

ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Lipigon ("**Styrelsen**") är ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt Styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges Informationsdokumentet med sakförhållandena vid tiden för Informationsdokumentets offentliggörande och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Finansinspektionen är behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Detta Informationsdokument utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

EFTERLEVNADSINTYG

Bolaget har fortlöpande efterlevt dess rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då Bolagets aktier har varit upptagna till handel, inbegripet enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004, i förekommande fall, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ("**Marknadsmisbruksförordningen**") och, i förekommande fall, Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016.

UPPGIFT OM OBLIGATORISK INFORMATION

Obligatorisk information som Bolaget offentliggör i enlighet med dess skyldigheter att löpande offentliggöra information, samt Bolagets senast offentliggjorda prospekt, finns tillgängliga på Bolagets webbplats: <https://www.lipigon.se/>.

UTTALANDE OM INSIDERINFORMATION

Bolaget skjuter vid tidpunkten för Företrädesemissionen inte upp offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Marknadsmisbruksförordningen.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Lipigon utvecklar läkemedel som, enligt Bolaget, har potential att leda paradigmskiftet i behandlingen av förhöjda blodfetter. Bolaget anser sig stå väl positionerat i ett område som just nu ser en hög utvecklings- och affärsaktivitet. Under de närmaste åren uppskattar Bolaget att det samlade värdet för marknaden kommer utvecklas markant. Bolagets längst framskridna läkemedelskandidat Lipisense[®] har potential att sänka nivåerna av skadliga blodfetter genom att ta bort proteinet ANGPTL-4 som annars hämmar nedbrytningen av dessa. Lipisense[®] utvärderas för närvarande i en klinisk fas II-studie i patienter med förhöjda blodfetter. Förutom säkerhet och tolerabilitet syftar studien till att utvärdera Lipisense[®] effekt på nivåerna av triglycerider och kolesterol - två blodfetter som vid förhöjda nivåer kan leda till allvarliga hjärt-kärlsjukdomar och vid mycket förhöjda nivåer till pankreatit (bukspottskörtelinflammation). Under behandlingsperioden erhåller patienten fyra doser Lipisense[®] eller placebo, en injektion per vecka i fyra veckor, och följs sedan upp under sex månader. Resultaten från studien förväntas presenteras under andra halvan av 2025. Lipisense[®] utvecklas samtidigt av Leaderna Therapeutics (Leaderna) som innehar rättigheterna till marknaderna i Kina, Taiwan, Macau och Hongkong. Lipigons nuvarande forsknings- och utvecklingsportfölj är helt fokuserad på det längst framskridna projektet Lipisense[®]. Bolaget genomför nu en Företrädesemission. Likviden från denna kommer huvudsakligen användas till slutförandet av fas II-studien.

Styrelsen beslutade, mot bakgrund av ovan och villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra Företrädesemissionen. Extra bolagsstämman den 28 april 2025 beslutade att godkänna Företrädesemissionen. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 0,09 SEK per aktie, vilket innebär att Bolaget vid fulltecknad Företrädesemission tillförs cirka 37,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 6,1 MSEK.

För det fall Företrädesemission fulltecknas avser Bolaget huvudsakligen att använda nettolikviden om cirka 30,9 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,5 MSEK, till cirka 5,8 MSEK för återbetalning av bryggglån, inklusive upplupen ränta, genom kvittning mot aktier i Företrädesemissionen eller kontant betalning, varefter resterande belopp avses finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

- Studiekostnader relaterade till pågående fas II-studie: cirka 65 procent.
- Rörelsekapital, såsom lokal- och andra administrativa kostnader: cirka 30 procent.
- Affärsutveckling, såsom deltagande på konferenser och marknadsföring: cirka 5 procent.

RISKFAKTORER

En investering i Bolagets värdepapper och i Företrädesemissionen är förenad med risker och en investerare eller en potentiell investerare i Bolagets värdepapper bör noggrant överväga dessa risker. Var och en av följande risker kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolaget, dess verksamhet och framtidsutsikter. I enlighet med Bilaga IX till Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som Bolaget bedömer är specifika för Lipigon. De riskfaktorer som anges nedan är inte rangordnade eller presenterade i någon särskild ordning av betydelse. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer baseras på information som är tillgänglig och uppskattningar som har gjorts per dagen för Informationsdokumentets offentliggörande.

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 i människa. 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 vid någon tidpunkt innan kommersialisering ingå ett kommersiellt avtal med ett läkemedelsbolag för finansiering och genomförande av den kommande 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 prekliniska studier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i människa. 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 kvalitet 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 försenad eller 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.

Inga lanserade läkemedel

Lipigon har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför inte bedrivit produktförsäljning eller genererat några signifikanta intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningsförmåga 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.

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 medelhög effekt på Lipigon.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Lipigon tillhandahåller inga godkända läkemedel som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan någon av 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. Såväl storleken på som tidpunkt för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland lyckade prekliniska och kliniska 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.

Biverkningar

Lipigons fas II-studie genomförs med studiedeltagare i Sverige. Det finns risk att studiedeltagare som deltar i Lipigons planerade kliniska studien 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 hög effekt på Lipigon.

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 (ANGPTL-3 och -4) samt kombinationsanvändning av dessa i ett läkemedel. Denna patentfamilj ger Lipigon flera framtida affärsmöjligheter. Inom Program 3 ska patent för att skydda specifika substanser sökas när den kemiska optimeringen är gjord.

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.

Samarbetspartners

Lipigon är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av läkemedelskandidater samt för framtida utlicensiering eller partnerskap. Särskilt viktiga för Bolagets nuvarande verksamhet är licensavtalet med Leaderna avseende Lipisense[®], 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 inte 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.

Konkurrenter

Konkurrensen inom läkemedelsindustrin är hård och det finns fler möjliga konkurrenter till Bolaget. En del av Lipigons konkurrenter, såsom Marea Therapeutics, Ionis, Arrowhead och 89bio, är företag 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.

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 realiseras: 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.

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 prissättningsystem 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 sär-läkemedelsstatus eller nischindikationer. Ändringar i lagar och regler för bland annat sär-läkemedel riskerar att medföra ökade kostnader för Bolaget. För det fall riskerna realiserar, bedöms det kunna få en medelhög effekt på Lipigon.

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 2024 – 31 december 2024 som lägst uppgått till 0,094 SEK och som högst till 0,544 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 investerares placerade kapital och priset på Bolagets aktier.

Risker förknippade med Företrädesemissionen

Bolagets Företrädesemission av aktier innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Det finns en risk att handeln i teckningsrätter kommer att vara begränsad. En begränsad handel i teckningsrätter kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter 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 aktier men som inte deltar i Företrädesemission före utgången av teckningsperioden kommer gå miste om rätten att teckna aktier. Ingen kompensation kommer utgå till aktieägare vars teckningsrätter förfaller.

Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige som är förhindrade att företrädesvis teckna nya aktier i aktuell Företrädesemission och aktieägare som går miste om rätten att teckna aktier 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

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från styrelse, ledande befattningshavare, huvudägare och andra befintliga aktieägare om cirka 7,8 MSEK, motsvarande cirka 20,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från ett antal externa investerare i form av en bottengaranti om cirka 22,1 MSEK, motsvarande cirka 59,1 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget erhållit garantiåtaganden från ett antal befintliga ägare samt externa investerare i form av en toppgaranti om cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 20,1 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden.

Tecknings- eller garantiåtagandena är inte 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 tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det få en väsentlig negativ effekt på Lipigons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

AKTIERNAS KÄNNETECKEN

Bolagets aktiekapital ska per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antal aktier i Bolaget ska per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet vara lägst 126 422 281 och högst 505 689 124. För att facilitera Företrädesemissionen beslutade extra bolagsstämman den 28 april 2025 att justera bolagsordningens gränser avseende antalet aktier och aktiekapitalet. Efter registrering av extra bolagsstämmans beslut ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 1 819 299 kronor och högst 7 277 196 kronor samt antalet aktier vara lägst 460 000 000 och högst 1 840 000 000. Samtliga aktier berättigar till en (1) röst vardera och har lika rätt till vinstmedel, annan värdeöverföring och utskiftning vid likvidation. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier.

Per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet uppgår Bolagets aktiekapital till 586 647,06 kronor och antalet utgivna aktier uppgår till totalt 148 330 518. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0015382072. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamnet "LPGO".

UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER EMISSIONEN

För det fall Företrädesemissionen tecknas fullt ut innebär det att det totala antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 415 325 442 till totalt 563 655 960 aktier. För aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädning om högst cirka 74 procent baserat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen. För det fall samtliga garanter väljer att erhålla garantiersättning i form av nya aktier kan ytterligare högst 68 277 777 aktier komma att emitteras, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 11 procent räknat på det totala antalet aktier i Bolaget vid fulltecknad Företrädesemission.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen lämnar personuppgifter till Aqurat som behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Personuppgifter kan komma att behandlas i datasystem hos tredje parter med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

Tidplan för Företrädesemissionen

Sista dag för handel i Bolagets aktie, inklusive rätt att erhålla teckningsrätter	30 april 2025
Första dag för handel i Bolagets aktie, exklusive rätt att erhålla teckningsrätter	2 maj 2025
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	5 maj 2025
Handel med teckningsrätter	7 maj – 16 maj 2025

Teckningsperiod	7 maj – 21 maj 2025
Handel i betalda tecknade aktier (BTA)	7 maj – fram till att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket (sista dag för handel i BTA beräknas preliminärt vara den 18 juni 2025)
Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen	Omkring den 26 maj 2025

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning och under perioden 7 maj – 21 maj 2025. Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild anmälningssedel under perioden 7 maj – 21 maj 2025. Betalning för nya aktier som har tecknats utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant senast den 30 maj 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och senarelägga tidpunkten för betalning.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är införd i aktieboken som aktieägare i Lipigon erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) aktie i Bolaget. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen, varvid fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fjorton (14) aktier i Bolaget.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

- (i) *i första hand* till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- (ii) *i andra hand* till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av i)-punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottnings; och
- (iii) *i tredje hand* till de som lämnat emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,09 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 7 maj 2025 till och med den 16 maj 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. ISIN-koden för Bolagets teckningsrätter är SE0024392146.

Emissionsredovisning

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. För aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner, se "*Viktig information*" ovan.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- (i) Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas för teckning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.
- (ii) Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.

Särskild anmälningssedel och betalning ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 svensk tid den 21 maj 2025. 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, övriga anmälningssedlar kommer därmed lämnas utan hänseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Ifylld särskild anmälningssedel ska antingen skickas via e-post till info@aqurat.se eller via post eller lämnas till: Aqurat Fondkommission AB, Årende: Lipigon, Box 7461, 103 92 Stockholm, Sverige.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Aktieägare i Lipigon vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

När betalning för de aktier som tecknats inkommit till Aqurat registreras detta hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna bokförs som BTA på VP-konto till dess att registrering av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering vid Bolagsverket beräknas ske omkring den 10 juni 2025 för aktier tecknade med stöd av teckningsrätter. Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depå kunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0024392153.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Krav på NID-nummer och LEI-kod

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Om sådant nummer inte anges kan Aqurat vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som behövs för att kunna utföra en värdepapperstransaktion åt den juridiska personen i fråga.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats vid Bolagsverket.

Övrigt

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

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 ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej 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.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från styrelse, ledande befattningshavare, huvudägare och andra befintliga aktieägare om cirka 7,8 MSEK, motsvarande cirka 20,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från ett antal externa investerare i form av en bottengaranti om cirka 22,1 MSEK, motsvarande cirka 59,1 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget erhållit garantiåtaganden från ett antal befintliga ägare samt externa investerare i form av en toppgaranti om cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 20,1 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden.

För bottengarantin utgår en ersättning om antingen femton (15) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning eller tjugo (20) procent av det garanterade beloppet i form av nya aktier i Bolaget. För toppgarantin utgår en ersättning om tjugotre (23) procent av det garanterade beloppet i form av nya aktier i Bolaget. Teckningskursen för de aktier som kan komma att emitteras till emissionsgaranter som garantiersättning kommer att motsvara teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen, vilken styrelsen i Bolaget bedömer vara marknadsmässig. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Nedanstående tabell sammanställer de tecknings- och garantiåtaganden som Bolaget erhållit per dagen för Informationsdokumentets offentliggörande.

Namn	Teckningsåtagande (cirka och i SEK)	Teckningsåtagande (%)*	Bottengarantiåtagande (cirka och i SEK)	Toppgarantiåtagande (cirka och i SEK)	Garantiåtaganden (%)*
Tuvedalen Ltd	283 551	0,76	10 000 000	500 000	28,09
Daniel Nilsson	214 731	0,57	3 500 000	1 000 000	12,04
Olle Olsson	-	-	2 000 000	-	5,35
Bertil Lindkvist	1 003 216	2,68	1 200 000	-	3,21
Exelity AB	-	-	1 000 000	-	2,68
MicroTech Software A/S	-	-	1 000 000	-	2,68
Rekonstructa AB	1 751 401	4,69	1 000 000	500 000	4,01
UBB Consulting AB	-	-	400 000	-	1,07
Pearl Invest AB	-	-	400 000	-	1,07
Anders Haskel	-	-	200 000	-	0,54

Göran Öfsén	-	-	200 000	-	0,54
Sebastian Clausin	-	-	200 000	-	0,54
Philip Löchen	-	-	200 000	-	0,54
Jimmy R. Olsson AB	-	-	200 000	-	0,54
Nils Berg	-	-	200 000	-	0,54
John Moll	-	-	200 000	-	0,54
Anton Rehnström	-	-	200 000	-	0,54
Alexam AB	-	-	-	2 000 000	5,35
Sven Sandberg	-	-	-	1 500 000	4,01
Smyglisten AB	-	-	-	1 000 000	2,68
RJAN Holding AB	1 050 000	2,81	-	750 000	2,01
Claes Österlin	168 000	0,45	-	250 000	0,67
Magbaleo AB	1 360 800	3,64	-	-	-
Bänt Holding AB	738 105	1,97	-	-	-
Sverker Forsén	644 593	1,72	-	-	-
Eva Pinotti Lindqvist	226 800	0,61	-	-	-
Lars Öhman	147 077	0,39	-	-	-
Petit Consulting AB	75 600	0,20	-	-	-
Johan Liwing	65 520	0,18	-	-	-
Jessica Martinsson	49 896	0,13	-	-	-
Totalt	7 779 291	20,81	22 100 000	7 500 000	79,19

* Andel av sammanlagda beloppet för aktier i Företrädesemissionen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Handeln i de aktier som emitteras genom Företrädesemissionen kommer ske på Nasdaq First North Growth Market och förväntas inledas så snart som möjligt efter offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen under förutsättning att Nasdaq First North Growth Market godkänner upptagandet av aktierna till handel.