

오리온 투자배경 설명회

2024년 1월 19일

레고켈바이오

Disclaimer

본 자료는 객관적 기준 등을 참고하여 작성하였으나 일부는 예상, 전망 또는 주관적 판단에 의한 표현이 포함되어 있을 수 있고, 향후 환경의 변화, 상이한 데이터집계 기준 등에 의하여 본 자료와 일치하지 않은 다른 숫자와 해석이 도출 될 수도 있음을 양지하시기 바랍니다.

따라서 여기에 포함되어 있는 서술정보만을 믿고 이 정보에만 의존한 투자결정을 내리지 말아야 하며, 투자책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀드립니다. 아울러 본 자료에 변경내용이 발생하였을 경우 이를 의무적으로 Update하여 추가적으로 제공해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

Contents

1. 투자유치 배경

2. 투자유치 개요

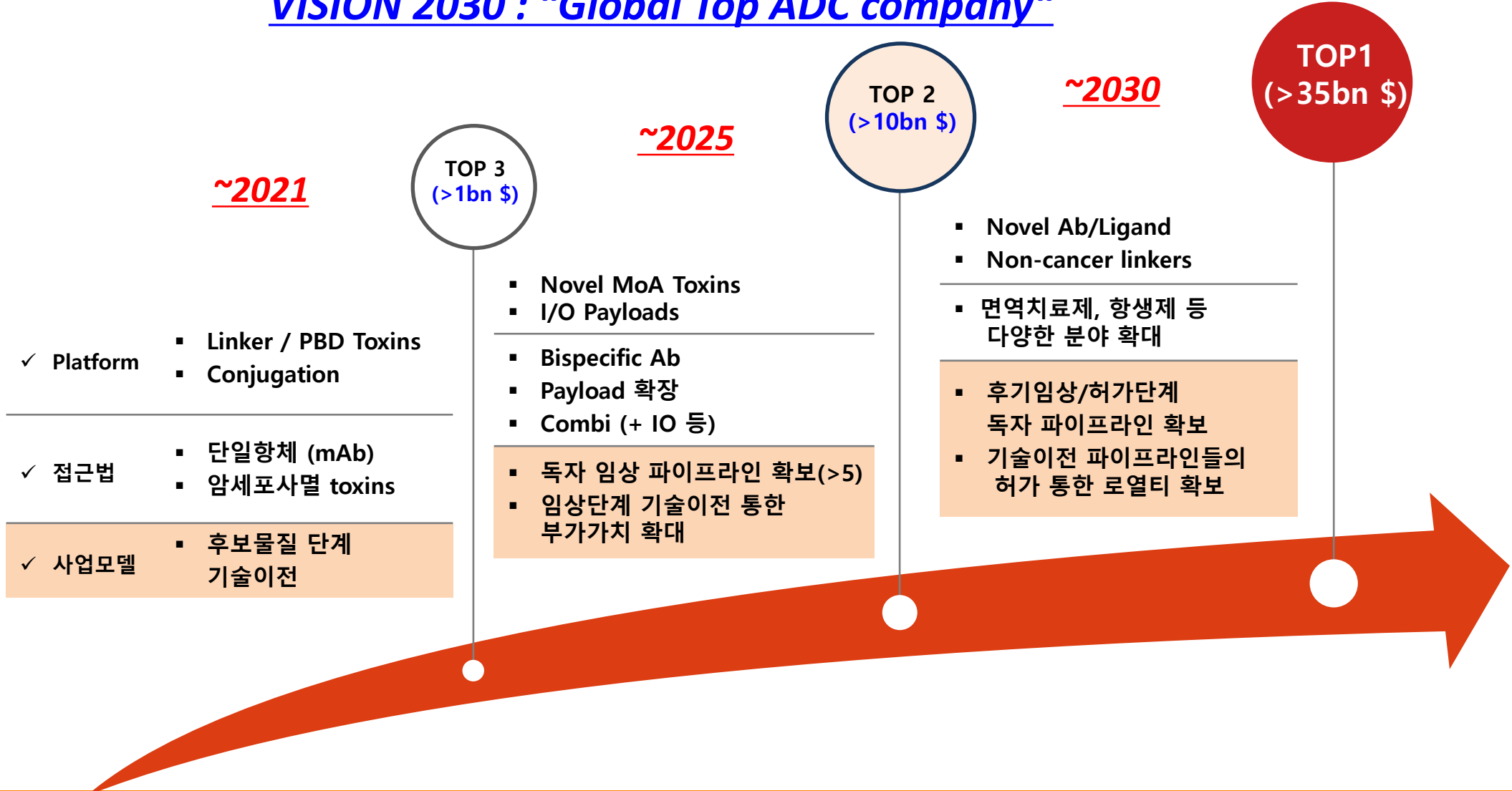
3. 향후 운영체제

4. 투자 후 회사의 위상 변화

왜 레고켐바이오는 2021년 수립한 VISION 2030을 2023년에 다시 수정하는가?

- 전략은 고정불변이 아니라 매일매일 변할 수 있는 생명체이다
- 가장 좋은 시점에 위기 의식을 가지고 다음 단계를 대비하지 않으면 미래가 없다

VISION 2030 : "Global Top ADC company"





VISION 2030 조기달성 전략

“ 성을 쌓는 자는 망할 것이며, 끊임없이 이동하는 자만이 살아 남는다! ”

1. ADC 시장 변화

수요시장 ↑
: Big Pharma사 ADC 진출 가속화

• TOP10 ADC Global Deals, 2022-2023

Licensor	Licensee	Upfront (US\$M)	Total (US\$M)	Target	Stage	Date
Daiichi Sankyo	Merck & Co	4,000	22,000	HER3; B7H3; CDH6	Phase3;2;1	2023.10
SystImmune	BMS	800	8,400	EGFRXHER3	Phase1	2023.12
Jiangsu Hansoh	GSK	185	1,700	B7H3	Phase2	2023.12
LegoChem Bioscience	Janssen Biotech	100	1,700	TROP2	Phase1	2023.12
Duality Biologics	BioN Tech SE	170	1,670	HER2	Phase2	2023.04
Jiangsu Hengrui	Merck KGaA	169	1,648	CLDN18	Phase2	2023.10
Jiangsu Hansoh	GSK plc	85	1,570	B7H4	Phase1	2023.10
Mersana Tx	GSK	100	1,460	HER2	Preclinical	2022.08
Sichuan Kelun	Merck & Co	47	1,407	TROP2	Phase2	2022.05
Sutro Biopharma	Astellas Pharma	90	1,357	N/D	Discovery	2022.06

공급 시장 ↓
: ADC Platform suppliers 경쟁자 감소

• 최근 3년 경쟁사 임상 실패 및 M&A 현황

Clinical trial hold	Mersana Tx (XMT-2056 – STING agonist ADC, XMT-1536 - NaPi2b ADC)	2023.03 2023.06
	ADCT (Zylonta - CD19 ADC)	2023.9
M&A	Immunomedics -> Gilead (\$ 21bn, 한화 25조)	2020.9
	Seagen -> Pfizer (\$ 43bn, 한화 56조)	2023.3
	Synaffix -> Lonza (\$ 195M, 한화 1430억)	2023.6
	Immunogen -> AbbVie (\$ 10.1bn, 한화 13조)	2023.11
	J&J -> Ambrx (\$ 2bn, 한화 2조 6,000억)	2024.01.09

1. ADC 시장 변화

2024년 1월 현재 현재 ADC를 보는 시각

- 12/26일 기준 76개 ADC deals (평균 한달에 6개꼴)
- 가장 큰 deal은 Pfizer – SeaGen acquisition (\$43bn), 2번째로 Merck – Daiichi(\$16.5bn)
- Majority of deal focused on technology platforms (LINKER and CONJUGATION technologies), 특히 타겟/기술 공개된 건 중 28%가 특히 linker에 focused.
- Popular targets: HER3, HER2, Claudin 18.2, Nectin-4 (ovarian, endometrial cancers, Breast, lung)
- 이전에는 ADC가 high demand는 아니었지만, LINKER 와 CONJUGATION 기술의 advancement / innovation 덕분에 현재 ADC space 가 seeing the most advancement (clinically).
- 긍정적인 임상 결과들로 research/innovation이 더 활발히 진행되고 있고, 그로 인해 acquisition, partnership 가 더 활발할 듯
- 2024년으로 가면서 more deals 나올 것으로 산업계에서 보고 있고, Big pharma 라면 말 그대로 ADC를 못 찾을 리가 없다. ("If you're a big pharma company, there is literally no way you're not scouting for an ADC.")
- ADCs Are Taking Off, This Is Just The Beginning

2. 레고캠바이오의 전략적 가치

임상적으로 검증된 차별적 Conjugation, Linker, Payloads 등의 Platform과 early~mid stage Pipeline을 모두 갖춘 **"One-Stop Shopping"** ADC 파트너사로 위상 부각

Big Pharma's Needs for ADC

- In-licensing 통한 early stage pipeline 확보
 - 다수 pipeline package deal 등 전략적 제휴 선호
 - ☞ Merck-Kelun (22년9월): 7개 전임상+ α /약 95억\$
- 자사 보유 항체에 ADC platform 기술 적용
 - > 신규 내부 ADC 파이프라인 발굴
- AIC, ADIC 및 Combi-therapy 확장을 통한 미래 경쟁력 확보



LCB as ADC Partner

- 차별적 Platform 및 early~ mid stage Pipeline 보유
- I-O, Bispecific, Combi 등 차세대 성장동력 확보
- 다수 비임상 및 임상 데이터로 기술 validation

All Compassing Service

Linker	Payload	Expanded Approach
BG-linker	PBD-prodrug MMAF	Immunomodulator (AIC, ADIC)
Flexible DAR	MMAE Topo I inhibitor	Bispecific antibody

VISION 2030 조기달성 전략

다수의 임상 Pipeline 확보 가속화 및 글로벌제약사와의 전략적 제휴 등을 통해

→ **ADC 선두기업 도약 및 후발주자와 격차 확대**

전략 1. 신규 개발 후보물질 발굴 가속화

- 후보물질 개발 속도 ↑ : 기존 연간 2개 -> 4-5개로 증대
- Best-In-Class / First-In-Class 후보 확보 : 5년 내, 10-20개 파이프라인 확보

전략 2. 자체임상/기술이전 병행 전략

- 자체임상(보스턴 자회사) : 연 1개 이상 -> 5년 내 5개 이상 확보 목표
- 일부 early stage pipeline L/O -> 글로벌제약사 중심 기술이전
- Global Pharma와 전략적 제휴: Platform 및 Pipeline package deal 추진

CEO 경영목표 for VISION 2030

*Global Biotech*으로 도약의 원년

1. 매출 / R&D

2024

매출 : xxxxx억
R&D : 1,500억

2027

매출 : xxxxx억
R&D : 4,000억

2030

매출 : x조 이상
R&D : 1조 이상

2. 개발 Pipelines(ADC, Small Molecules) 30개 구축

3. Pipeline의 비임상/임상 가속화

4. L/O(Platform / Products) : 매년 3건 이상

5. Big pharma 와의 전략적 제휴 2건 이상(AIC, ADIC, Sting, Combination Therapy)

6. 미래성장 전략수립(R&D, 경영)

- New Platform 구축
- New Modality platform 구축(AI, Gene Therapy, SMPC)
- New Indication(CNS)
- Open Innovation(L/I, M&A, Partnership)
- 해외 연구소 설립 / 보상체계 강화

VISION 2030 조기달성 위해 향후 5년간 1조 이상의 R&D 투자가 필요하다!

1. VISION 2030 조기달성 위한 자금 약 1조원 필요 → 이 중 최소 5~6천억 이상 자체 총당

- 임상 1~2상 5개 이상 개발비: 5~6,000억
- 차세대 성장동력 확보 위한 연구개발비: 3~4,000억
 - . 항체 확보: In-Licensing, CRO, 전략적 제휴: 1~2,000억
 - . AIC/ADIC 분야 연구 및 개발비용: 1,000억(미국 연구소 설립, Sting 등 임상개발비)
 - . 신규 Modality 진출 위한 연구비: 1,000억 이상
 - ① Gene Therapy -> Targeted Therapy
 - ② Antibody-> Non-Cancer Target (CNS, Autoimmune 등)
 - ③ AI(인공지능)
 - ④ Small Molecule (Immunology 분야)

2. 안정적인 지분구조 확보 및 성장 동반자 필요

- 회사 미래성장을 같이 이끌어갈 안정적인 대주주 필요 (20~30% 지분)

☞ 현재 CEO/COO 지분: 9.9%

대규모 투자를 담당할 전략적 파트너사 선정기준

LCB

1. 기존 1세대 핵심경영진은 최소 3년 이상
현 역할을 변함없이 수행할 것임
- 1세대 경영진: CEO, CFO, 개발본부장
2. 미래성장 동반자로서 주요 정보 및 의사결정
사항을 투명하고, 적시에 협의할 것임
- 윤리경영에 위배되는 어떠한 행위도 없었고,
앞으로도 없을 것임
3. 모든 전략적 제휴 조건은 경영진 개인 이해관계
고려 없이 회사를 중심으로 논의할 것임

Partner

1. 글로벌 신약연구개발의 high-risk, high-return
에 대한 확실한 이해 및 장기적 Commitment
2. 향후 최소 10년을 이끌 기존 조직 내 차세대
경영진의 독자적 운영 존중
- 18년 동안 구축해 온 레고켐 고유의 조직문화 및
제반 제도 존중
- 주요한 의사결정 자율권 보장
3. 최고 의사결정권자가 주도하는 신속한
GO/NO-GO 결정

2. 투자유치 개요

오리온의 홍콩 자회사 Pan Orion이 총 5,485 억을 투자, 지분 25%를 보유한 최대주주가 되며, 레고켈바이오는 기존 경영체제 유지 및 자율적 운영 보장 받으며 오리온그룹의 계열사로 편입됨

투자규모/조건

- 오리온 총 투자규모: 5,485억(9,363,283주, 25.73%)
 - 기준가: 56,186원(1월13일 기준)
 - 투자내역
 - 신주: 59,000원(5% Premium)/ 4,698억(=7,963,283 주 x 59,000) → 회사 유입 투자금
 - 구주: 56,186원 (기준가 적용) / 787억 (=1,400,000주 x 56,190)

☞ 25% 지분확보 기준: 신주로만 발행 시 33% 추가자금 필요 -> 구주 인수 시 Premium 제시 이유
ex) 시총 1.5조 기준 → 100% 구주: 3,750억, 100% 신주: 5,000억(+1.250억)

향후 일정

- 주금납입: 3월 29일 오후 3시
- 신주상장일: 4월23일(예정)

3. 향후 운영체제

이사회 통해 참여하고 나머지는 레고캠 자율에 맡긴다

오리온 의지

“오리온은 바이오를 모르기 때문에 이미 검증된 회사에 투자하고, 최대한 성장을 지원하겠다!”

“이번 투자는 오리온의 미래를 위한 역사상 가장 중요한 투자이다!”

“다양한 Reference check 및 만남 통해 레고캠은 대표이사를 포함한 keyman 들이 체계적으로 잘 구성되어, 탄탄한 시스템으로 운영됨을 높이 평가한다!(One-man co.가 아니다)”

“이제부터 양사, 당사자 등 쓰지 말고 우리라고 하자!”

4. 전략적 제휴 후의 회사 위상

모든 준비는 끝났다, 성패는 오직 우리에게 달려있다!

1. 회사 보유자금: 투자 후 약 7,000억 + Trop 2 Option 2,600억 + 기존 및 신규 계약 추가 자금 유입 수 천억
 - 약 1조원의 자금으로 돈으로 시간을 사는 공격적 전략 전개 가능
 - 바이오 회사 중 가장 풍부한 자금 보유한 독보적 회사
2. Global ADC Top Player로 등극하기 위한 되기 위한 명확한 목표 확립(VISION 2030 조기달성 전략)
 - 5년 내 자체 임상1,2상 파이프라인 5개 이상 보유
3. 안정적 흑자 기조 조기 달성
 - 2~3년 내 기술이전 수익으로만 흑자 달성 가능한 최초/최고의 바이오텍 목표
 - 2030년 이전 Royalty 만으로 흑자 가능한 회사
4. 안정적 경영권 확보