


Coegin Pharma AB (publ)

Bokslutskommuniké 2020

Januari – december



A novel therapeutic
approach to combat
cancer and
inflammation

Sammanfattning, finansiell översikt 2020

Coegin Pharma noterades på Nordic SME och förbereder klinisk fas I/II-studie inom aktinisk keratos

Finansiell översikt för fjärde kvartalet, 1 oktober – 31 december 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -1 567 (347) TSEK
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,003 (0,07) TSEK
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,003 (0,07) TSEK

Finansiell översikt för helåret, 1 januari – 31 december 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -46 276 (-13 084) TSEK
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,09 (-3,56) TSEK
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,09 (-3,56) TSEK
- Soliditeten uppgick till 87,3 (35,2) %
- Likvida medel: 16 647 (1 768) TSEK

Väsentliga händelser under första kvartalet 2020

- 2020-02-21 GoldBlue AB har idag publicerat sin bokslutskommuniké för januari-december 2019.
- 2020-03-03 Aktieägarna i GoldBlue AB (publ) kallas härmed till årsstämma torsdagen den 2 april 2020.
- 2020-03-13 GoldBlue AB har idag publicerat årsredovisningen för 2019 på bolagets hemsida.
- 2020-03-25 GoldBlue har idag lagt upp ett dokument på hemsidan som förklarar hur ett automatiskt inlösenförfarande kommer gå till.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2020

- 2020-04-02 Enligt beslut på årsstämman genomfördes en aktiesplit.
- 2020-06-10 GoldBlue AB ingick avsiktsförklaring avseende omvänt förvärv med Coegin Pharma AB.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2020

- 2020-07-03 GoldBlue AB delade ut ca 15,3 Mkr i inlösenprogrammet pro rata till alla aktieägare.
- 2020-07-30 GoldBlue AB genomförde villkorat omvänt förvärv av Coegin Pharma AS.
- 2020-09-10 Tore Duvold utsågs till ny VD för Coegin Pharma AS.
- 2020-09-14 Coegin Pharma AS planerade att genomföra en FAS IIa proof-of-concept studie under 2021 inom aktinisk keratos alternativt basalcellscancer.
- 2020-09-14 GoldBlue offentliggjorde en informationsbroschyr inför extra bolagsstämma den 29 september 2020.
- 2020-09-21 Extra bolagsstämma hölls där beslut om kvittningsemission och erforderliga bolagsordningsändringar fattades.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2020

- 2020-10-09 GoldBlue AB bytte namn till Coegin Pharma AB.
- 2020-10-23 Avstämningsdag för utdelning av aktierna i GB Dividend AB fastställdes till den 5 november 2020.
- 2020-11-11 Tilläggsköpeskilling till säljaren av Coegin Pharma AS betalades samt beslut om kvittningsemission fattades av styrelsen.
- 2020-12-16 Utskiftning av samtliga Amrahp Nigeoc AB:s innehavda aktier genomfördes.
- 2020-12-18 BioStock publicerade nulägesrapport om Coegin Pharma AB.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 2021-01-18 Omnoteringsprocessen på Nordic SME slutfördes.
- 2021-01-26 Coegin Pharma AB inledde ett samarbete med Studies&Me för utveckling av innovativ medicinsk behandling för patienter med aktinisk keratos.
- 2021-01-27 Valberedning utsågs inför årsstämma 2021.
- 2021-02-26 Statusuppdatering gällande Coegin Pharma AB
- 2021-02-26 Coegin Pharma AB genomför en riktad emission och en företrädesemission om totalt cirka 31,4 MSEK.

	okt - dec	okt - dec	Helår	Helår
NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning, TSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, TSEK	-1 567	347	-46 276	-13 084
Resultat efter skatt, TSEK	-1 608	283	-46 242	-13 364
Antal aktier före full utspädning ¹	513 436 363	3 752 001	513 436 363	3 752 001
Antal aktier efter full utspädning ^{1, 2}	513 436 363	3 752 001	513 436 363	3 752 001
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,003	0,07	-0,09	-3,56
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,003	0,07	-0,09	-3,56
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning ¹	511 369 084	2 709 782	130 656 272	1 928 112
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning ^{1, 2}	511 369 084	2 709 782	130 656 272	1 928 112
Periodens kassaflöde, TSEK	9 021	1 537	16 080	1 293
Likvida medel, TSEK	16 647	1 768	16 647	1 768
Soliditet			87,3	35,2

¹ Antal aktier för 2019 avser Coegin Pharma AS.

² Då Bolagets utestående teckningsoptioner inte var in the money per 2020-12-31, har de potentiella aktierna inte beaktats i ovan uppgifter om antal aktier efter utspädning. För information om utestående teckningsoptioner, se vidare under avsnitt "Teckningsoptioner".

VD har ordet

”2020 var ett framgångsrikt år för Coegin Pharma där vi gjorde en kapitalanskaffning under maj månad, utarbetade en ambitiös strategi med fokus på cancer samt noterades på NGM Nordic SME genom ett omvänt förvärv. Vi har etablerat ett starkt samarbete med Studies&Me och Bispebjerg Hospital om en kombinerad klinisk fas I/II-studie inom aktinisk keratos med AVX001. Aktinisk keratos är en mycket vanlig sjukdom som riskerar att utvecklas till allvarlig hudcancer och där tillgänglig behandling av sjukdomen ofta är mindre effektiv, tidskrävande och obehaglig. Vi förväntar oss att slutföra studien redan under 2021 och presentera resultaten i början av 2022.

Vi är redo att utnyttja den terapeutiska potentialen i vår plattform till att utveckla läkemedel för flera indikationer där behovet av nya och bättre behandlingar är stort. Vi vill därför bygga värde genom en stark pipeline inom både hudcancer och systemisk cancer, där exempelvis leukemi och bröstcancer är intressanta indikationer. Dessutom har vi lovande prekliniska resultat inom fibros och kronisk njursjukdom med ett potentiellt stort värde. Det intressanta med bolaget är den unika terapeutiska plattformen baserad på årtionden av framgångsrik forskning och kliniskt validerat målenzym, cPLA₂α, som spelar en nyckelroll i många sjukdomar associerade med cancer, inflammation och fibros. Vi utgår från patienternas behov för att skapa en effektiv, säker och praktisk behandling. Vi fokuserar på de sjukdomar där det i dag saknas tillräckligt bra behandlingsalternativ och där våra produkter kan göra stor skillnad för patienterna.

”Vi är redo att utnyttja den terapeutiska potentialen i vår plattform till att utveckla läkemedel för flera indikationer där behovet av nya behandlingar är stort”

Vi har nu avslutat vårt strategiarbete för de kommande åren efter noggranna analyser av Bolagets projektportfölj och potentiella utvecklingsplaner kontra kapitalbehov. Det är med stor glädje jag kan presentera bredden i vår pipeline och potentialen i bolaget. Min bedömning är, även om strategin är ambitiös, att det är en realistisk modell för utveckling av Bolagets projektportfölj och bedömer att planen ovan ger en trovärdig möjlighet att fullfölja projekten och samtidigt skapa goda förutsättningar för värdeutveckling för våra aktieägare.

Vi har idag byggt upp rätt expertis för vårt pågående projekt inom aktinisk keratos och kommande projekt inom basalcellscancer. Genom den planerade uppdelningen av Bolagets övriga projekt i separata dotterbolag ger vi oss bättre förutsättningar att knyta specifik kompetens till respektive projekt för att driva samtliga projekt framåt med bibehållen fokus. Även om det kommer att krävas hårt arbete ser jag att det finns goda möjligheter att genomföra planen. Den solida vetenskapliga grund som skapats under ledning av professor Berit Johansen och hennes samarbetspartners, kombinerat med ett begränsat kapitalbehov under den kommande tvåårsperioden, gör att jag ser med tillförsikt på Coegin Pharmas framtid.”



Tore Duvold

Verkställande direktör, Coegin Pharma AB



Om Coegin Pharma AB

Coegin Pharma är ett bioteknikföretag som fokuserar på utveckling av små molekylbaserade läkemedelskandidater för behandling av cancer. Den terapeutiska plattformen är baserad på selektiv hämning av nyckelenzymet cPLA₂α som spelar en central roll vid inflammationer och okontrollerad celltillväxt. Enzymet har såväl prekliniskt som kliniskt erhållit en grundlig validering och är ett relevant terapeutiskt mål för en rad cancer- och inflammationssjukdomar. Bolaget driver utvecklingen från identifiering av lovande läkemedelskandidater till fas IIa alternativt till fas IIb, för att därefter utlicensiera utvecklingsprojekten till större internationella aktörer.

Affärsmodell och strategi

Coegin Pharmas affärsmodell bygger på att effektivt och genom en väldokumenterad metod utveckla nya innovativa läkemedelskandidater för sjukdomar där det medicinska behovet är stort och där det viktiga enzymet cPLA₂α spelar en avgörande roll i sjukdomsutvecklingen. Bolaget driver utvecklingen från identifiering av verksamma läkemedelskandidater till fas IIa alternativt till fas IIb. Ambitionen är att utlicensiera läkemedelskandidaterna till internationella aktörer med sedvanliga betalningsupplägg innefattandes milestonesbetalningar och royaltyintäkter när läkemedlet når marknaden. Genom att utlicensiera projekt i fas IIa/IIb uppnår Bolaget en god balans mellan framtida intäkter och risk samt kan fokusera verksamheten på sin kärnkompetens.

Bolagets utvecklingsprojekt bygger på samma verkningsmekanism och styrelsen bedömer att Coegin Pharma besitter unika möjligheter att utveckla first in class-läkemedel för behandling av flera allvarliga sjukdomar där behandlingen för närvarande är otillräcklig.

Under 2021 kommer Coegin Pharma enbart bedriva utveckling av läkemedel för behandling av hudcancersjukdomar. Såsom tidigare kommunicerats avser Coegin Pharma genomföra en kombinerad fas I/II-studie inom aktinisk keratos och som tillägg till tidigare utvecklingsplan planerar Bolaget därefter att genomföra en fas IIa-studie under 2022 i basalcellscancer. Renodlingen genomförs för att ge ett ökat fokus, kostnadseffektivare utveckling och en riskspridning av Bolagets breda projektportfölj.

Som ett ytterligare led i Bolaget fokusering och värdeutveckling av projektportföljen, avser Bolaget under 2021 bilda två nya dotterbolag med fokus på systemiska behandlingar av cancer respektive fibrotiska sjukdomar. Inom båda fälten bedöms cPLA₂α-enzymet vara en nyckelfaktor i sjukdomsutvecklingen och ett väldokumenterat terapeutiskt mål. De aktuella dotterbolagen planeras efter genomförda pre-kliniska studier att särkapitaliseras för genomförande av fas I-studier och delas ut till aktieägarna genom Lex-ASEA utdelningar med efterföljande IPO´ s. Detta ger bättre möjligheter att knyta specifik kompetens till respektive dotterbolag men också till vidare finansiering av projekten utan att belasta moderbolaget Coegin Pharma.

Projektpipeline

Genom Coegin Pharmas välvaliderade forskning har cPLA₂α-enzymet konstaterats vara ett relevant terapeutiskt mål för flera cancer och inflammatoriska sjukdomar; exempelvis aktinisk keratos, basalcellscancer, leukemi, trippelnegativ bröstcancer och kronisk njursjukdom. Bolaget har tidigare erhållit "proof of concept" i en första klinisk fas I/II-studie inom psoriasis vilket har givit en solid validering av verkningsmekanismen. Samtliga av Bolagets utvecklingsprojekt bygger på samma verkningsmekanism och styrelsen bedömer att Coegin Pharma besitter unika möjligheter att utveckla first in class-läkemedel för behandling av flera allvarliga sjukdomar där behandlingen för närvarande är otillräcklig.

Projekt/Indikation	Kandidat	Administrationsväg	2021	2022	2023
<u>Aktinisk keratos</u>	AVX001	Topikal	Fas I/II		
Basalcellscancer	AVX001	Topikal		Fas IIa	
Leukemi/bröstcancer	Ej vald*	Systemisk		Pre-klinik	Fas I
Kronisk njursjukdom	Ej vald*	Systemisk		Pre-klinik	Fas I

* Slutlig kandidat till systemisk administration väljs under andra kvartalet 2021.

Fas I/II-studie inom aktinisk keratos

Coegin Pharma kommer i samarbete med Studies&Me att utföra en dubbelblindad, placebokontrollerad, kombinerad fas I/II klinisk studie ledd av professor Merete Hædersdal, forskningsansvarig läkare vid Bispebjerg Hospital. Till studien rekryteras patienter med aktinisk keratos för topikal behandling med läkemedelskandidaten AVX001 i olika styrkor. Syftet med studien är att undersöka produktens säkerhet och effekt under en kortare behandlingsperiod där också digitala metoder med patienten i centrum används. Coegin Pharma kommer i mars 2021 skicka in en ansökan till den danska vetenskapsetiska kommittén och det danska läkemedelsverket med målsättningen att påbörja de kliniska studierna i augusti 2021. Studien förväntas slutföras under 2021 och resultaten kan då presenteras i början av 2022. Målet med studien är att utveckla ett nytt topikalt läkemedel som uppfyller alla krav på säkerhet och med en behandlingseffekt som tillfredsställer patienternas behov av en säker, effektiv och praktisk behandling av deras sjukdom.

Om aktinisk keratos

Aktinisk keratos ("AK") är ytliga solskador i hudens yttre lager som beror på att huden har utsatts för mycket sol genom livet. Det är det vanligast förekommande förstadiet till hudcancer. AK anses vara en kronisk störning där de flesta patienter upplever att lesionerna återkommer över tid. AK ökar risken för att utveckla hudcancer eftersom den kan utvecklas till skivepitelcancer, en vanlig och ibland invasiv form av hudcancer. Förekomsten korrelerar väl med den sammanlagda exponeringen för solens ultravioletta (UV) strålar under livet, och även om den kan förekomma vid 20-30 års ålder är det betydligt vanligare hos patienter över 50 år. AK är tidiga förstadier till skivepitelcancer ("SCC"), en malign hudtumör som uppstår ur de keratiniserande cellerna (keratinocyterna) i epidermis eller hudadnexen. På grund av risken för att AK övergår i SCC är behandling den allmänna rekommendationen. Det finns ett stort uppfyllt behov av bättre behandlingsalternativ för AK när det gäller effekt, biverkningar och behandlingstid. Sjukdomen behandlas huvudsakligen upprepade gånger med kryoterapi, fotodynamisk terapi eller topikala läkemedel.

Planering av fas IIa-studie inom basalcellscancer

Bolaget planerar att ta till vara möjligheten att utveckla topikal behandling för ytlig basalcellscancer genom en fortsättning på aktinisk keratos-studierna, och herefter genomföra en fas IIa-studie inom basalcellscancer under andra hälften av 2022. Styrelsen bedömer att kapitalbehovet för den aktuella studien uppgår till cirka 20 MSEK under 2022, vilket enligt styrelsen anses vara begränsat mot den potentiella värdeförädling detta innebär för aktieägarna.

Om basalcellscancer

Basalcellscancer är den vanligaste formen av hudcancer och den vanligaste av alla cancerformer. Endast i USA diagnostiseras årligen 4 miljoner patienter med BCC. Basalcellscancer finns i många olika former och kan vara både ytliga och mer invasiva. Den vanligaste orsaken är, liksom för AK, exponering för solljus och involverar onormal och okontrollerad celltillväxt. Även om basalcellscancer sällan utvecklas till melanom, är det en stor olägenhet för patienter, eftersom de kan utvecklas till stora lesioner i form av öppna sår, röda prickar eller som större sfärer i huden. Basalcellscancer behandlas huvudsakligen med kirurgi, men även

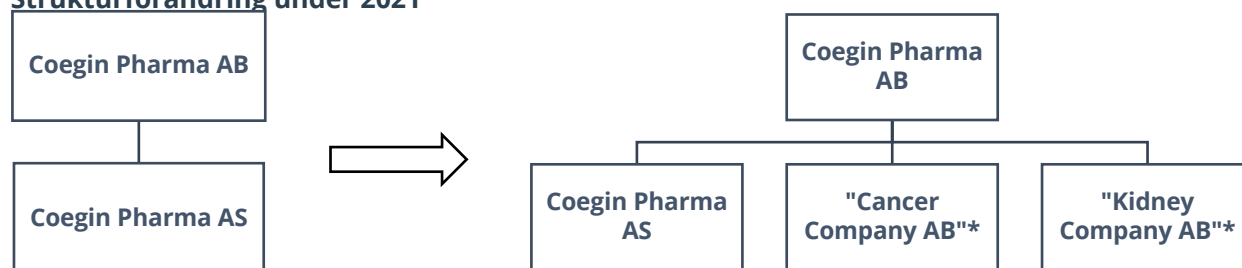
topikala läkemedel används i de fall där lesionen är ytlig. Den globala marknaden uppskattas till nästan 6 miljarder USD med en CAGR-tillväxt fram till 2024 på knappt 9 procent.

Bolagisering av utvecklingsprojekt

Bolaget avser att genom två separata dotterbolag fokusera på fortsatt utveckling av läkemedel för systemisk administration för reglering av cPLA₂α-enzymet inom utvalda sjukdomsindikationer såsom leukemi och trippelnegativ bröstcancer ("TNBC") respektive fibrotiska sjukdomar kopplade till kroniska njursjukdom. Den pre-kliniska utvecklingen bedöms kunna genomföras gemensamt för dotterbolagen, vilket skapar synergier och kostnadseffektivitet. Coegin Pharma avser att finansiera den pre-kliniska utvecklingen för dotterbolagen fram till klinik och det sammanlagda kapitalbehovet bedöms uppgå till cirka 15 MSEK. Därefter bedöms de aktuella projekten/bolagen inte belasta Coegin Pharma finansiellt.

Förutsatt goda resultat från de pre-kliniska studierna, som beräknas inledas under tredje kvartalet 2021, planerar Bolaget att genomföra en första spinout av dotterbolaget kopplat till ovan nämnda cancerindikationer under Q1 2022 genom en så kallad Lex Asea utdelning med en efterföljande IPO under Q3 2022 i det utskiftade bolaget. En motsvarande spinout av dotterbolaget kopplat till fibrotiska sjukdomar bedöms kunna initieras under Q3 2022. Styrelsen gör bedömningen att respektive projektområde har goda förutsättningar för att attrahera både specialistkompetens och kapital för fortsatt utveckling och kliniska studier.

Strukturförändring under 2021



* Enbart projektnamn, namnen på bolagen kommer kommuniceras separat

Redovisning av projekttillhörighet

Bolag	Utvecklingsprojekt
Coegin Pharma AB	Aktinisk keratos och basalcellscancer (topikal administration)
"Cancer Company AB"	Trippel negativ bröstcancer och leukemi (systemisk administration)
"Kidney Company AB"	Fibrotiska sjukdomar kopplade till njure (systemisk administration)
Coegin Pharma AS	Forskning och utveckling

Väsentliga milestones under 2021 – 2022

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

Aktieägarinformation

Aktiekapital och antal aktier

Aktien i Coegin Pharma är listad på Nordic SME under handelsbeteckningen "COEGIN". Aktiekapitalet i Coegin Pharma AB (publ) uppgick per den 31 december 2020 till 23 104 636,335 (13 752 162,36) SEK. Det totala antalet utestående aktier uppgick till 513 436 363 (152 801 804) aktier, envar med ett kvotvärde om 0,045 kr per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde och andel i kapitalet.

Aktieägarförteckning per den 30 december 2020

Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster, %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	52 606 036	10,25%
Almi Invest Syd AB	47 568 085	9,26%
Arctic Securities AS*	41 838 285	8,15%
Sparebank 1 Markets AS*	37 648 686	7,33%
Rune Löderup (privat och via bolag)	33 385 234	6,50%
Olle Stenfors	18 500 000	3,60%
Nord Fondkommission AB*	18 397 335	3,58%
Gerhard Dal	16 250 000	3,16%
Modelio Equity AB	14 344 938	2,79%
MK Capital Invest AB	13 293 000	2,59%
Summa tio största ägarna	293 831 599	57,23%
Övriga aktieägare	219 604 764	42,77%
Totalt	513 436 363	100,00%

*Avser innehav för underliggande kunders räkning.

Teckningsoptioner

Bolaget har 10 000 000 utestående teckningsoptioner av serie 2020/2024 varav 3 000 000 har tilldelats nyckelpersoner till bolaget. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till den 31 december 2024 till ett pris om 0,26 SEK per aktie.

Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner innebär en utspädningseffekt om högst 1,9 procent av antalet aktier och röster i bolaget.

Kommentarer till den finansiella informationen

Fjärde kvartalet

Koncernen

Omsättning och rörelseresultat

Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under det fjärde kvartalet, vilket motsvarar nettoomsättningen samma period föregående år. Rörelseresultatet under det fjärde kvartalet uppgick till -1 567 (347) TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -1 737 (-499) TSEK under det fjärde kvartalet. Koncernens kostnader för personal uppgår under det fjärde kvartalet till -261 (418) TSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernen har per den 31 december 2020 en kassabehållning på 16 647 (1 768) TSEK. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 16 713 (2 284) TSEK. Totala tillgångar för koncernen uppgick till 19 145 (6 481) TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick för det fjärde kvartalet 2020 till 9 021 (1 537) TSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2020 utgörs av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget, och uppgick till 260 (0) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2020 uppgick till -799 (-2 532) TSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till administration samt till aktiviteter som understödjer det norska dotterbolagets verksamhet.

Hela året

Koncernen

Omsättning och rörelseresultat

Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under hela året, vilket motsvarar nettoomsättningen samma period föregående år. Rörelseresultatet för helåret 2020 uppgick till -46 276 (-13 084) TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -45 215 (-14 735) TSEK under hela året. Koncernens kostnader för personal uppgick under hela året till -1 781 (-1 590) TSEK.

Balansräkning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2020 uppgick till 16 647 (1 768) TSEK. Förutbetalda kostnader uppgick till 142 (0) TSEK. Koncernens leverantörsskulder uppgick till 1 772 (2 567) TSEK. Eget kapital uppgår till 16 713 (2 284) TSEK av en total balansomslutning på 19 145 (6 481) TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet för hela året uppgick till 16 080 (1 293) TSEK

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under 2020 utgörs av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget, och uppgick till 260 (540) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för 2020 uppgick till -2 995 (-4 302) TSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till administration samt till aktiviteter som understödjer det norska dotterbolagets verksamhet

Övrig information

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående	
(TSEK)	1 jan 2020 - 31 dec 2020
Rune Löderup via Raging Bull Invest AB	679 TSEK
Summa transaktioner med närstående	679 TSEK

I övrigt har inga transaktioner med närstående genomförts med befintlig styrelse eller ledande befattningshavare.

Tvister

Bolaget är inte involverat i någon pågående tvist.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång var 3 (5).

Kommande finansiella rapporter

Coegin Pharma upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

Rapport	Datum
Årsredovisning	v. 17 2021
Delårsrapport Q1 2021	2021-05-20
Halvårsrapport 2021	2021-08-19
Delårsrapport Q3 2021	2021-11-25
Bokslutskommuniké 2021	2022-02-24

Delårsrapporter samt årsredovisningar finns tillgängliga på www.coeginpharma.com.

Årsstämma 2021 och årsredovisning

Årsstämman planeras äga rum den 20 maj 2021. Tid och plats för bolagsstämman meddelas på bolagets hemsida i samband med att årsredovisning för 2020 publiceras på bolagets hemsida senast tre veckor före stämman.

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med K3-regelverket och är, förutom införande av koncernredovisning fr o m denna rapport, oförändrade jämfört med senast avlämnade årsredovisning samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna nedan och i den senast avgivna årsredovisningen.

Koncernredovisningen omfattar de företag i vilket moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRL 1:4. Det förvärvade företagets resultat ingår i koncernens resultat från och med förvärvstidpunkten fram till och med det avyttras. Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster

i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Differenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. En analys av Coegin Pharma AB:s förvärv av Coegin Pharma AS har visat att förvärvet skall redovisas enligt reglerna för omvända förvärv, vilket innebär att Coegin Pharma AS i konsolideringssammanhang betraktas som förvärvare.

Omvänt förvärv av Coegin Pharma AS

Den 29 juli 2020 ingick Bolaget ett villkorat förvärv av samtliga aktier i Coegin Pharma AS. Köpeskillingen för dessa aktier uppgick enligt avtal till 29 946 TSEK vartill kom en tilläggsköpeskillning på 347 TSEK. Sålunda en total köpeskillning för detta dotterbolag på 30 293 TSEK att regleras som en kvittningsemission.

Efter det att de olika villkoren förenade med detta förvärv infriats kunde förvärvet slutföras den 29 september 2020 genom att den tidigare ägaren av aktierna i Coegin Pharma AS som ett resultat av kvittningsemissionen blev ägare av 360 634 559 nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande en ägarandel, tillika rösträttsandel, i Bolaget på 70,24 %. Detta antal aktier inkluderar även de aktier som nyemitterades i anledning av tilläggsköpeskillingen.

Börskursen för Coegin Pharma AB-aktien den 29 september 2020 var 0,286 kr per aktie vilket innebär att aktierna i Coegin Pharma AS upptas i räkenskaperna baserat på denna börskurs till ett bokfört värde på 103 141 TSEK att jämföra med den avtalade köpeskillingen för aktierna på 30 293 TSEK. Mellanskillnaden har tillförts överkursfond i Coegin Pharma AB. Styrelsen i Coegin Pharma AB prövar regelbundet det bokförda värdet av aktier i dotterbolag och i situation där en värdenedgång bedöms vara bestående görs nedskrivning. Styrelsen har bedömt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov avseende aktier i dotterbolag per 31 december 2020.

Konsolidering som inkluderar Coegin Pharma AB sker fr o m tillträddandet av aktierna den 29 september 2020. I samband med förvärvet uppkom ingen koncernmässig goodwill eller andra koncernmässiga övervärden avseende tillgångar eller skulder som kunde relateras till det redovisningsmässigt förvärvade bolaget, Coegin Pharma AB.

Den skillnad om - 37 160 TSEK mellan värdet på Coegin Pharma AB som det åsattes i det omvända förvärvet, 43 701 TSEK och Coegin Pharma AB:s redovisade egna kapital vid förvärvstillfället om 6 541 TSEK, har resultatförts i koncernen för helåret 2020.

För jämförelseperioder i denna finansiella rapport presenteras finansiell information för Coegin Pharma AS, omräknat till koncernens redovisningsprinciper. Den skillnad som finns mellan lokala norska redovisningsprinciper och koncernens redovisningsprinciper avser redovisning av egenupparbetade immateriella tillgångar, där en anpassning skett till K3-regelverket i denna koncernredovisning där de egenupparbetade immateriella tillgångarna i Coegin Pharma AS inte redovisas som en tillgång. Alla jämförelseperioder har justerats i enlighet härmed.

Koncernförhållande och aktieinnehav

Coegin Pharma AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda dotterbolaget Coegin Pharma AS. Utöver ovanstående har Coegin Pharma inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen avser föreslå för den kommande årsstämman att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Coegin Pharmas verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till memorandumet som publicerades i samband med bolagets omnoteringsprocess på Nordic SME, vilket finns att tillgå på bolagets hemsida.

Mentor

beQuoted AB

Tel: +46 8 692 21 90

E-mail: info@bequoted.com

För mer information, vänligen kontakta:

Tore Duvold, VD

Tel: +45 61 90 50 66

E-mail: td@coeginpharma.com

Lund den 26 februari 2021

Coegin Pharma AB

Tore Duvold, VD

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-10-01- 2020-12-31	2019-10-01- 2019-12-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning				
Aktiverat arbete för egen räkning				
Övriga rörelseintäkter	438	478	743	3 361
Summa rörelsens intäkter	438	478	743	3 361
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter				
Övriga externa kostnader	-1 737	-499	-45 215	-14 735
Personalkostnader	-261	418	-1 781	-1 590
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-101	-22	-120
Övriga rörelsekostnader				
Summa rörelsekostnader	-2 005	-131	-47 018	-16 445
Rörelseresultat	-1 567	347	-46 276	-13 084
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	55	87	155	112
Räntekostnader och liknande resultatposter	-96	-150	-121	-392
Summa finansiella poster	-41	-63	34	-280
Resultat efter finansiella poster	-1 608	283	-46 242	-13 364
Resultat före skatt	-1 608	283	-46 242	-13 364
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 608	283	-46 242	-13 364
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	-0,003	0,07	-0,09	-3,56

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-10-01- 2020-12-31	2019-10-01- 2019-12-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	260		260	540
Aktiverat arbete för egen räkning				
Övriga rörelseintäkter	0	34	4	34
Summa rörelsens intäkter	260	34	264	574
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter				
Övriga externa kostnader	-881	-2 234	-2 871	-4 487
Personalkostnader	-178	-332	-388	-389
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar				
Övriga rörelsekostnader				
Summa rörelsekostnader	-1 059	-2 566	-3 259	-4 876
Rörelseresultat	-799	-2 532	-2 995	-4 302
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Räntekostnader och liknande resultatposter				-22 366
Summa finansiella poster	0	-24 293	-117	-22 366
Resultat efter finansiella poster	-799	-26 825	-3 112	-26 668
Resultat före skatt	-799	-26 825	-3 112	-26 668
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-799	-26 825	-3 112	-26 668
Resultat per aktie, SEK	-0,001	-0,17	-0,006	-0,17

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	2	8
Summa anläggningstillgångar	2	8
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar		
Övriga fordringar	2 354	4 705
Förutbetalda kostnader	142	
Likvida medel	16 647	1 768
Summa omsättningstillgångar	19 143	6 473
Summa tillgångar	19 145	6 481
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	23 105	3 969
Summa bundet eget kapital	23 105	3 969
Fritt eget kapital		
Överkursfond		
Balanserad vinst eller förlust	39 850	11 679
Årets resultat	-46 242	-13 364
Summa fritt eget kapital	-6 392	-1 685
Summa eget kapital	16 713	2 284
Långfristiga skulder		
Lån till kreditinstitut		
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		
Leverantörsskulder	1 772	2 567
Övriga kortfristiga skulder	158	142
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	502	1 488
Summa kortfristiga skulder	2 432	4 197
Summa eget kapital och skulder	19 145	6 481

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	103 141	0
Summa anläggningstillgångar		0
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar		
Övriga fordringar	310	5710
Förutbetalda kostnader	403	33
Likvida medel	5 548	19 466
Summa omsättningstillgångar	6 261	25 209
Summa tillgångar	109 402	25 209
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	23 105	13 752
Summa bundet eget kapital	23 105	13 752
Fritt eget kapital		
Överkursfond	261 691	174 778
Balanserad vinst eller förlust	-172 801	-137 615
Årets resultat	-3 112	-26 668
Summa fritt eget kapital	85 778	10 495
Summa eget kapital	108 883	24 247
Långfristiga skulder		
Lån till kreditinstitut		
Summa långfristiga skulder		
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		
Leverantörsskulder	284	60
Övriga kortfristiga skulder	22	292
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	213	610
Summa kortfristiga skulder	519	962
Summa eget kapital och skulder	109 402	25 209

Koncernens förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Fria reserver	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2019	1 323	16 413	-18 663	928
Nyemission	2 646	14 174		16 819
Omföring föregående årsresultat		-18 663	18 663	0
Omräkningsdifferens		-244		-244
Årets resultat			-13 364	-13 364
Eget kapital 31 december 2019	3 969	11 679	-13 364	2 284

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Fria reserver	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2020	3 969	11 679	-13 364	2 284
Apportemission	19 136	24 566		43 702
Omföring föregående årsresultat		-13 364	13 364	0
Kapitaltillskott/nyemission		16 933		16 933
Omräkningsdifferens		36		36
Årets resultat			-46 242	-46 242
Eget kapital 31 december 2020	23 105	39 850	-46 242	16 713

Moderbolagets förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2019	5 691	172 164	-413	-137 201	40 240
Nyemission	8 061	2 614	0		10 675
Omföring föregående årsresultat			-137 201	137 201	0
Omföring bundet fritt kapital					
Årets resultat				-26 668	-26 668
Eget kapital 31 december 2019	13 752	174 778	-137 614	-26 668	24 247

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2020	13 752	174 778	-137 614	-26 668	24 247
Split/inlösen	-6 876		-8 404		-15 280
Omföring föregående årsresultat			-26 668	26 668	0
Nyemission	16 228	86 849			103 078
Utdelning			-50		-50
Årets resultat				-3 112	-3 112
Eget kapital 31 december 2020	23 105	261 627	- 172 736	-3 112	108 883

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-10-01- 2020-12-31	2019-10-01- 2019-12-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1 608	341	-46 242	-12 965
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde			37 160	7
Aktiverat arbete för egen räkning				
Övriga rörelseintäkter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-1 608	341	-9 082	-12 958
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	1 255	-475	2 363	-231
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-698	-6 724	-1 060	-2 337
Förändring i rörelsekapital	557	-7 199	1 303	-2 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1051	-6 858	-7 779	-15 526
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar				
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	10 072	8 395	16 933	16 819
Likvidamedel i apporterat bolag			6 926	
Ökning/minskning långfristiga skulder				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 072	8 395	23 859	16 819
Periodens kassaflöde	9 021	1537	16 080	1 293
Likvida medel vid periodens början	7 722	219	1 768	162
Omräkningsdifferens	-96	12	-1 201	313
Likvida medel vid periodens slut	16 647	1 768	16 647	1 768

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-10-01- 2020-12-31	2019-10-01- 2019-12-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-799	-26 825	-3 112	-26 668
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde		23 356		21 702
Aktiverat arbete för egen räkning				
Övriga rörelseintäkter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-799	-3 469	-3 112	-4 966
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	-538	776	4 918	-14 003
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-41	-850	-444	1876
Förändring i rörelsekapital	-579	-74	4 474	-12 127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 378	-3 543	1 362	-17 093
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar		22 432		22 432
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	22 432	0	22 432
Finansieringsverksamhet				
Nyemission				13 611
Emissionskostnader				-3 656
Utbetalt enligt inlösenprogram				
Ökning/minskning långfristiga skulder			-15 280	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-15 280	9 955
Periodens kassaflöde	-1 378	18 889	-13 918	15 294
Likvida medel vid periodens början	6 926	577	19 466	4 172
Omräkningsdifferens				
Likvida medel vid periodens slut	5 548	19 466	5 548	19 466

Avlämnande av bokslutskommuniké

Denna bokslutskommuniké har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering. Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Coegin Pharma AB (publ)
c/o Medicon Village
223 81 Lund
Telefon: +45 61 90 50 66
www.coeginpharma.com



Coegin Pharma AB

Organisationsnummer 559078-0465

Telefon: +45 61 90 50 66
c/o Medicon Village
223 81 Lund



COEGIN
PHARMA