

Årsredovisning
2021



Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| ÖVERBLICK 2021 | 3 |
| VD HAR ORDET | 4 |
| OM COEGIN PHARMA AB | 5 |
| STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | 11 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE | 14 |
| KONCERNENS RESULTATRÄKNING..... | 21 |
| KONCERNENS BALANSRÄKNING..... | 22 |
| KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL | 23 |
| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS | 24 |
| MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING | 25 |
| MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING..... | 26 |
| MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL | 27 |
| MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS | 28 |
| NOTER..... | 29 |
| ÖVRIGA UPPLYSNINGAR..... | 36 |
| STYRELSENS UNDERSKRIFTER | 37 |
| REVISIONSBERÄTTELSE | 38 |
| FINANSIELL KALENDER & KONTAKT | 41 |



Överblick 2021

Val av läkemedelskandidat för behandling av leukemi

AVX420 valdes som läkemedelskandidat för behandling av leukemi, efter att ha visat bevisande effekt i åtskilliga prekliniska cancermodeller och samtidigt visat upp en god säkerhetsprofil. Det unika biologiska angreppsättet baserat på hämning av nyckelenzymet cPLA₂α har en stor potential att göra skillnad för många patienter som i dag inte får tillräckligt god behandling. Läkemedelskandidaten utvecklas nu i ett prekliniskt program inför kommande kliniska studier och valet av läkemedelskandidat var en viktig milstolpe för Coegin Pharma och bolagets fortsatta utvecklingsplaner.

Strategiskt förvärv av Follicum AB

Det strategiska förvärvet av Follicum utökade Coegin Pharmas projektportfölj med nya lovande peptidbaserade läkemedelskandidater vilka bedöms ha stor potential vid behandling av diabeteskomplikationer, såsom njur- och leverfibros. Samtidigt övertogs ett viktigt strategiskt samarbete med de internationellt erkända forskarna professor Jan Nilsson och professor Anna Hultgårdh vid Lunds universitet, som lagt grunden och utvecklat Follicums forskning om diabeteskomplikationer.

COAK-studien

COAK-studien inleddes under slutet av året och redan innan årsskiftet var samtliga patienter rekryterade och hade påbörjat behandlingen. Studien genomfördes i samarbete med professor Merete Hædersdal vid Bispebjerg Hospital i Köpenhamn och Studies&Me, en CRO specialiserad på decentraliserade digitala kliniska studier. Studien avslutades den 11 mars 2022 och Coegin Pharma rapporterade positiva top-line data. AVX001 visade sig vara säker och en mycket väl tolererad behandling och visade även en tydlig tendens till effekt vid behandling av aktinisk keratos.

Coegin Pharma genomförde en framgångsrik kapitalisering om totalt 31,4 MSEK

Under första kvartalet 2021 genomförde Coegin Pharma en kombinerad företrädesemission och riktade nyemission om totalt 31,4 MSEK. Genom kapitaliseringen fick Coegin Pharma förutsättningar att initiera och kunna genomföra COAK-studien med AVX001 inom aktinisk keratos samt att utöka bolagets pipeline inom bland annat cancer och kronisk njursjukdom.

Coegin Pharma slutförde omnoteringsprocessen på Nordic SME.

I början av 2021 meddelade Coegin Pharma att NGM-börsen godkände Coegin Pharma i sin omnoteringsprocess på Nordic SME.

VD har ordet

Coegin Pharma tog under 2021 avgörande steg på resan mot en förstärkt projektpipeline med fokus på inflammatoriskt drivna sjukdomar med ett stort medicinskt behov. Vår strategi är att förädla unika teknologier med betydande potential till kliniska utvecklingsprojekt med stort värde för båda patienter och aktieägare. Identifiering av nya möjligheter och utveckling av innovativa läkemedelskandidater baseras på en kostnadseffektiv modell, med rätt kompetens och stor erfarenhet inom branschen. Det är med stor tillfredsställelse jag kan konstatera att vi överordnat har följt vår plan och uppnått ett flertal avgörande milstolpar inom våra projekt och budget, trots utmaningar relaterade till pandemin.

Förra året startade vi en innovativ klinisk studie inom aktinisk keratos med AVX001 och kunde redan i mars 2022 presentera positiva topline resultat från COAK-studien. AVX001 har i COAK-studien visat potential att kunna bli ett nytt behandlingsalternativ för aktinisk keratos. Styrelsen beslutade under april 2022 att vidareutveckla AVX001 i en fas IIa studie inom basalcellscancer. Genom detta vill vi adressera två stora sjukdomsindikationer med läkemedelskandidaten där behovet för bättre behandlingsalternativ är stort. Detta bedöms maximera värdeutvecklingen på läkemedelskandidaten markant.

Vi har arbetat målinriktat på att bredda och förstärka vår projektpipeline. Vi har gjort omfattande studier med AVX420 i ett flertal prekliniska modeller för leukemi med lovande resultat. Mot den bakgrunden valde vi AVX420 som läkemedelskandidat och startade den prekliniska utvecklingen för att kunna vara färdiga för klinisk utveckling av läkemedelskandidaten under 2023. Vi har stora förhoppningar på att AVX420 kan bli ett värdefullt behandlingsalternativ inom leukemi. AVX420 har även visat lovande resultat i avancerade modeller för kroniska njursjukdomar som representerar en attraktiv marknad där behovet för bättre behandlingsalternativ är stort. Vi utvärderar därför möjligheterna för vidare utveckling av AVX420 inom detta indikationsområde. Med hänsyn till den stora potentialen för AVX420 är det särskilt glädjande att professor Thoas Fioretos föreslagits för inval i vår styrelse.

Under slutet av 2021 förvärvade vi biotechbolaget Follicum som har arbetet med utveckling av bland annat nya läkemedel för behandling av diabeteskomplikationer baserat på en unik vävnadsskyddande teknologi. Diabetes leder till en ökad blodsockernivå som kan behandlas med flera effektiva läkemedel, men som dock har en mycket begränsad effekt när det gäller att minska risken för komplikationer. Detta betyder att cellskador hos diabetespatienter orsakas av andra faktorer än ökningen av blodsockernivån. Den stora

efterfrågan på nya och bättre läkemedel för att behandla diabeteskomplikationer öppnar möjligheten för Coegin att använda sin expertis inom kroniska inflammatoriska tillstånd även inom området för diabeteskomplikationer och vi ser därmed möjligheter för att utöka vår pipeline. Vi är i full gång med etablering av nya projekt baserade på den unika vävnadsskyddande teknologin som vi vill utveckla för behandling av diabeteskomplikationer. Vi har stora förhoppningar till teknologin och det nära samarbetet med de internationellt erkända forskarna, professor Anna Hultgårdh och professor Jan Nilsson vid Lunds universitet, som båda har haft nyckelroller på Follicum.

Vi har stärkt organisationen med en ny CFO, Lars Bukhave Rasmussen och en ny CCO, Kristian Lykke Fick. Båda har gedigna erfarenheter från läkemedelsindustrin där de har haft seniora positioner inom finansiering, kommersialisering och affärsutveckling. De har även konkret erfarenhet av utveckling och kommersialisering av läkemedel inom aktinisk keratos.

Jag vill till sist passa på och tacka alla våra goda och lojala samarbetspartners som bidragit till att säkra produktion av både substans och formulering, prekliniskt arbete, regulatorisk dokumentation, myndighetsgodkännanden, digitala lösningar och behandling av patienter i COAK-studien. Vårt starka nätverk av samarbetspartners är en värdefull tillgång för bolaget.

Med en stark projektpipeline, kostnadseffektiv modell, ett professionellt team och goda samarbetspartners ser jag ljus på framtiden och gläds åt att kunna skapa värde för både patienter och aktieägare.

Tore Duvold

Lund, april 2022




Om Coegin Pharma AB

Coegin Pharma är ett bioteknikföretag som med unika teknologier och kompetenser utvecklar banbrytande behandlingar inom cancer och inflammation. Fokus är på sjukdomar med ett stort ouppfyllt medicinskt behov och är baserat på gedigen forskning genom nya biologiska angreppssätt med både småmolekyler och peptidbaserade läkemedelskandidater. Coegin Pharma skapar värden genom att på ett effektivt sätt ta innovativa koncept med stor terapeutisk potential till kliniska studier och "proof of concept".

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. Bolaget driver utvecklingen från identifiering av verksamma läkemedelskandidater till fas II. Ambitionen är att utlicensiera läkemedelskandidaterna till internationella läkemedelsbolag med sedvanliga betalningsupplägg innefattandes upfront-betalning, milestonesbetalningar och royaltyintäkter när läkemedlet når marknaden.

Vetenskapliga synergier

Coegin Pharmas projektpipeline är grundad i gedigen forskning och samarbeten med banbrytande och internationellt erkända forskare och akademiker. Coegin Pharma grundades ursprungligen i Norge och bygger på årtionden av forskning utförd av professor Berit Johansen vid University of Technology and Science (NTNU) i Trondheim, Norge. Professor Berit Johansen är forskaren bakom upptäckten av cPLA₂a-hämmare, en av nyckelteknologierna inom Coegin Pharma, och samarbetet med professor Berit Johansen och NTNU är en hörnsten i Coegin Pharmas fortsatta utveckling.

Med det senaste förvärvet av Follicum har Coegin Pharma lagt till nya och lovande peptidbaserade läkemedelskandidater som har visat sig skydda mänskliga celler mot metabolisk stress i samband med diabetes, vilket har en potential att minska organskador hos diabetespatienter. Denna forskning är baserad på gedigen forskning utförd av professor Jan Nilsson och professor Anna Hultgårdh vid Lunds universitet i Sverige. Detta är ytterligare ett nyckelsamarbete för Coegin Pharma för att utveckla nya terapier för patienter som lider av diabeteskomplikationer.

Utökad projektportfölj

Genom förvärvet av Follicum har Coegin Pharma lagt till en ny kategori av peptidbaserade läkemedelskandidater som har en potential att minska organskador hos diabetespatienter. Därigenom representerar dessa peptidbaserade läkemedelskandidater lovande kandidater för utveckling av nya läkemedel som minskar risken för hjärt- och kärlsjukdomar samt för diabeteskomplikationer, såsom kroniska lever- och njursjukdomar.

Coegin Pharma har lång erfarenhet av lever- och njursjukdomar och det finns betydande synergier i att kombinera cPLA₂a-hämmare från Coegin Pharmas portfölj med de peptidbaserade läkemedelskandidaterna från Follicum. Som ett resultat har Coegin Pharma nu en utökad portfölj av lovande innovativa koncept för behandling av cancer, kroniska inflammatoriska sjukdomar och diabeteskomplikationer baserade på både småmolekyler såväl som våra nya peptidbaserade läkemedelskandidater.

Utvecklingsplan med fokus på värdetillväxt

AVX001 har i avslutad fas I/II studie inom aktinisk keratos visat potential att kunna bli ett nytt behandlingsalternativ för denna indikation. Genom en vidareutveckling av AVX001 i en fas IIa studie inom basalcellscancer adresserar bolaget två stora sjukdomsindikationer med AVX001 där behovet för bättre behandlingsalternativ är stort. Målet är att utveckla ett läkemedel för både aktinisk keratos och basalcellscancer. Detta bedöms maximera värdeutvecklingen på läkemedelskandidaten markant.

Coegin Pharma bedriver därutöver utveckling av läkemedel för behandling av leukemi, kronisk njursjukdom (CKD) och diabetes-komplikationer. Under 2021 startades den prekliniska utvecklingen av AVX420 mot leukemi och kroniska njursjukdomar med målsättningen att starta en klinisk fas I studie under 2023. Bolaget arbetar samtidigt med att ta fram kliniska läkemedelskandidater för behandling av allvarliga diabeteskomplikationer.

Projektpipeline

| | Indikation | Forskning | Pre-klinik | Fas I | Fas IIa | Fas IIb |
|------------|-------------------------|-----------|------------|-------|---------|---------|
| AVX001 Gel | AK | → | | | | |
| AVX001 Gel | BCC | → | | | | |
| AVX420 | Leukemi | → | | | | |
| AVX420 | CKD | → | | | | |
| AVX/FOL | Diabetes-komplikationer | → | | | | |

Aktinisk keratos

Den biologiska logiken bakom AVX001 gel är att cPLA₂-hämmning har antiproliferativa och antiinflammatoriska effekter. AVX001 gel har tidigare visat effekt hos psoriasispatienter och med slutförandet av COAK-studien i mars 2022 har AVX001 gel även visat sig vara en mycket väl tolererad behandling med en tydlig tendens till effekt vid behandling av aktinisk keratos.

Aktinisk keratos är en ytlig solskada i hudens yttre lager som beror på att huden utsatts för mycket sol hela livet. Det är den vanligaste förstadiet till hudcancer och bara i USA beräknas det finnas cirka 60 miljoner människor som lider av aktinisk keratos, en siffra som förväntas öka i framtiden.

Medicinskt behov

Aktinisk keratos behandlas huvudsakligen upprepade gånger med kryoterapi, fotodynamisk terapi eller topikala läkemedel. Kryoterapi kan orsaka kosmetiska skador på huden och upplevs av många som smärtsam medan fotodynamisk behandling är dyr och tidskrävande. Nuvarande topikala behandlingar kan klassificeras som topikal kemoterapi som utlöser svåra sårlesioner, vilka tar lång tid att läka och är ett stort obehag för patienterna. Där finns således ett stort behov för en tidig topikal behandling av aktinisk keratos som är säker, effektiv och kan reducera risken för obehagliga biverkningar och kosmetiska skador jämfört med existerande behandlingar.

Marknadsöversikt

Den globala marknaden för aktinisk keratos var värd över 6 miljarder dollar 2018 med en uppskattad CAGR-tillväxt på cirka 4 procent. Av denna marknad utgör kryoterapi och fotodynamisk terapi för närvarande cirka 40 procent (källa: Datamonitor 2018). Coegin Pharma har för avsikt att positionera sig på marknaden med en säkrare och tillräckligt effektiv behandling. En sådan produktprofil förväntas kunna ta en betydande marknadsandel från de befintliga produkterna och behandlingarna men också till stor del från den traditionella kryoterapin.

COAK-studien: Fas I/II-studie inom aktinisk keratos

COAK-studien var en dubbelblind, placebokontrollerad, kombinerad fas I/II-studie genomförd med ett decentraliserat tillvägagångssätt, baserad på digitala verktyg utformade för att sätta patienten i centrum. Patienterna fick vägledning och stöd på distans och fick möjlighet att rapportera hemifrån till sjukhuset, vilket minskade antalet fysiska besök på sjukhuset. Studien genomfördes på Bispebjerg Hospital i Köpenhamn i samarbete med Studies&Me, en CRO specialiserad på decentraliserade kliniska studier.

Studien omfattade 60 patienter, indelade i tre grupper, med två olika doser av AVX001 (1 % och 3 %) samt placebo genom en kosmetiskt attraktiv gelformulering. Patienterna har själva administrerat behandlingen en gång dagligen under fyra veckor. För att utvärdera säkerhet och tolerans följdes patienterna upp åtta veckor efter avslutad behandling. De primära målen för studien var att utvärdera säkerhet, tolerans medan sekundära mål innefattade effektivitet och livskvalité.

Resultat från COAK-studien

Det primära studiemålet för COAK-studien var att undersöka lokala hudreaktioner vid behandlingen med AVX001 gel och här visade utfallet att behandlingen med AVX001 gel är säker och väl tolererad. Ingen av de 60 patienter som inkluderades i studien upplevde några negativa händelser (adverse events). Två patienter av 60 upplevde milda till måttliga lokala hudreaktioner som försvann efter behandlingen. Merparten av patienterna blev behandlade i ansiktet (44 av 60) och dessa patienter upplevde inga lokala hudreaktioner. De två patienter som upplevde övergående lokala hudreaktioner blev behandlade med 3% AVX001 gel på bröstet.

COAK-studien var inte designad och statistiskt utformad för att dra säkra slutsatser om effekt. Ändå visar de sekundära målen att 15% av patienterna som blev behandlade med aktiva doser uppnått clearance (dvs. mer än 50% reduktion av aktinisk keratos lesioner). På grund av det låga antal patienter är dessa resultat dock inte statistiskt signifikanta. Dessutom uppnådde 74% av patienterna som blev behandlade med 3% AVX001 gel en förbättring av deras AK lesioner. Resultaten visar därmed en tydlig tendens till effekt.

Basalcellscancer

Den antiproliferativa och antiinflammatoriska effekten av AVX001 gel anses också ha en potential för behandling av basalcellscancer. Basalcellscancer är den vanligaste formen av hudcancer och är den vanligaste av alla cancerformer. Bara i USA diagnostiseras årligen 3,3 miljoner patienter med basalcellscancer (källa: cancer.org). Basalcellscancer finns i många olika former och kan vara både ytliga och mer invasiv. Den vanligaste orsaken är, liksom aktinisk keratos, exponering för solljus och involverar onormal och okontrollerad celltillväxt.

Medicinskt behov

Tidig behandling av basalcellscancer är avgörande, eftersom basalcellscancertumörer växer och snabbt kan bli allvarigare, vilket kräver mer intensiv behandling. Basalcellscancer behandlas huvudsakligen med kirurgi, men även topikala läkemedel används i de fall där lesionen är ytlig. Kirurgi är förknippat med stort obehag och där kan vara behov för återkommande behandlingar som kan resultera i ärrvävnad. Nuvarande topikala behandlingar kan klassificeras som topikal kemoterapi som utlöser svåra sårlesioner, vilka tar lång tid att läka och är ett stort obehag för patienterna. Där finns således ett stort behov för en tidig topikal behandling av basalcellscancer som är säker, effektiv och kan reducera risken för obehagliga biverkningar och kosmetiska skador jämfört med existerande behandlingar.

Marknadsöversikt

Den globala marknaden uppskattas till nästan 5,4 miljarder USD 2017 med en CAGR-tillväxt fram till 2024 på knappt 9 procent (källa: Datamonitor 2018).

Utveckling inom basalcellscancer – fas IIa proof of concept

Baserat på resultaten från COAK-studien planerar Coegin Pharma att fortsätta den kliniska utvecklingen av AVX001 gel inom basalcellscancer. Coegin Pharma börjar förberedelserna till en fas IIa studie med målsättningen att starta studien under första halvåret 2023. Studien är en så kallad proof-of-concept studie, där avsikten är att bekräfta de positiva resultaten från COAK-studien avseende säkerhet och tolerabilitet samt att undersöka den kliniska effekten av AVX001 gel för behandling av basalcellscancer. Coegin Pharma kommer i den planerade fas IIa studien att använda sig av värdefull dokumentation och erfarenheter från COAK-studien, där digitaliseringen av både rekryteringen av patienter och genomförandet av studien, innebär att studien kunde genomföras snabbt och kostnadseffektivt.

Leukemi

Leukemi är en allmän term som inkluderar akut och kronisk lymfatisk leukemi (ALL, CLL) och akut och kronisk myeloid leukemi (AML, CML).

Beroende på indikation behandlas dessa sjukdomar för närvarande med en kombination av terapier inklusive kemoterapi (t.ex. cytarabin, decitabin), riktade medel (t.ex. PI3K, BTK, Bcr-Abl-hämmare), monoklonala antikroppar och nyligen utvecklade CAR-T-behandlingar. En annan behandlingsform som kan vara aktuell är immunonkologisk terapi. Immunonkologiska behandlingar aktiverar vårt immunförsvar och gör det möjligt att upptäcka och förstöra cancerceller.

Sammantaget, och beroende på olika subindikationer, är dock det medicinska behovet fortfarande stort, där stora förhoppningar ställs till utvecklingen av nya innovativa terapier. Under 2016 fanns det drygt 12 000 fall av CML i USA, Japan och på de fem större EU-marknaderna (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien). Antalet incidentfall beräknas öka med ca 33 procent fram till år 2036 (källa: Datamonitor 2018).

Val av kandidat

I september 2021 valde Coegin Pharma AVX420 som läkemedelskandidat för vidareutveckling inom leukemi. cPLA₂a har visat sig vara allvarligt överuttryckt vid vissa typer av leukemi och med AVX420 har Coegin Pharma dokumenterat en stark cPLA₂a-hämmande effekt vid leukemi. Detta indikerar att AVX420 kan vara en mycket lovande läkemedelskandidat för behandling av vissa typer av leukemi. Coegin Pharma har ansökt om patent i slutet av 2021 för att skydda denna upptäckt, som tillsammans med det ursprungliga patentskyddet för AVX420-molekylen ger ett optimalt immateriellt skydd av AVX420 och dess användning.

Marknadsöversikt

AML-marknaden värderades till cirka 700 MUSD 2018 och beräknas uppgå till 1 540 MUSD 2024, vilket motsvarar en CAGR-tillväxt på 14 procent. Försäljningen av viktiga CLL-läkemedel i USA, Japan och de fem större EU-marknaderna uppgick 2017 till 4,2 mdr USD. Värdet på dessa marknader förväntas öka till 8,0 mdr USD till 2026 (källa: Datamonitor 2018).

Patentfamiljer

Coegin Pharma har en solid patentportfölj med 21 patentfamiljer inkluderande substanspatent, användarpatent, kombinationspatent och formuleringspatent. Patentfamiljerna i tabellen nedan har lämnats in i USA, Europa, Kanada, Japan, Australien och även i andra områden som Kina, Hongkong, Korea, Indien, Israel, Nya Zeeland och Norge. Patentfamiljerna är giltiga från 2023 till 2041.

| | |
|--|-------------------|
| Novel compositions and uses thereof | PCT/GB2012/051955 |
| Peptides for treatment of diabetes | PCT/EP2018/061547 |
| Peptides fragments for treatment of diabetes | PCT/EP2019/080563 |
| Topical formulation of FOL005 | PCT/EP2020/061453 |
| Peptides for use in skin and hair pigmentation | PCT/EP2021/080032 |
| AVX001/AVX002 type compounds – treatment of psoriasis | PCT/GB03/000364 |
| AVX001 type ketones for the treatment of glomerulonephritis | PCT/EP2010/003384 |
| Oxothiazole compounds and their use for the treatment of certain chronic inflammatory conditions | PCT/2010/064687 |
| Oxothiazole compounds and their use in the treatment of chronic inflammatory disorders and proliferative disorders such as cancer | PCT/EP2014/051655 |
| Oxothiazole compounds and their use for the treatment of chronic inflammatory disorders and proliferative disorders such as cancer | PCT/EP2015/067836 |
| AVX001 type ketones for the treatment of skin cancer | PCT/EP2015/061534 |
| AVX001 and AVX002 in combination with BEZ235 | PCT/EP2017/056022 |
| AVX235 and AVX420 in combination with BEZ235 | PCT/EP2017/056016 |
| Formulation comprising AVX001 type ketones and silicone | PCT/EP2017/073951 |
| Oxothiazole compounds in combination with a secosteroid | PCT/EP2017/078169 |
| Oxothiazole compounds in combination with a corticosteroid | PCT/EP2017/078162 |
| AVX001 type ketones for the treatment of fibrotic diseases | PCT/EP2018/066028 |
| Oxothiazole compounds for the treatment of fibrotic diseases | PCT/EP2019/060544 |
| AVX001/AVX002 type compounds for use in the prevention of metastasis in cancer | PCT/EP2020/071168 |
| Novel compositions and uses thereof | PCT/GB2012/051955 |
| Peptides for treatment of diabetes | PCT/EP2018/061547 |

Historik

Nedan presenteras en översiktlig bild av Coegins historik i korthet. Dotterbolaget Coegin Pharma AS (då Avexxin AS) grundades 2007. Koncernens moderbolag Coegin Pharma AB (publ), tidigare GoldBlue AB (publ), grundades 2016. Moderbolaget namnändrades i samband med det omvända förvärvet av Coegin Pharma AS under 2020.

1998

- Professor Berit Johansen med kollegor publicerar för första gången att enzymet cPLA₂α är en central regulator av cytokininducerad proinflammatorisk transkriptionsfaktor NF-κB-aktivering i mänskliga hud keratinocyter.

2001

- Verkningsstudier för cPLA₂α medierad NF-κB-aktivering tillämplig på flera olika celltyper – grundläggande för identifiering och dokumentation av cPLA₂a som ett mycket intressant terapeutiskt mål.

2005

- Avexxin AS grundas med mål om att tillhandahålla en ny generation av läkemedel för behandling av allvarliga medicinska tillstånd som kroniska inflammatoriska sjukdomar och cancer.

2014

- Potenta terapeutiska kandidater identifieras för behandling av cancer, inklusive hudcancer och trippel negativ bröstcancer.

2015

- "Proof of Concept" (PoC) hos människa för sin ledande molekyl vid en topisk behandling för patienter som lider av mild till måttlig psoriasis.

2016 – 2018

- Framgångsrik behandling med cPLA₂a-hämmare av fibrotiska sjukdomar i djurmodeller av njure och lunga.

2019

- Avexxin AS namnändras till Coegin Pharma AS.

2020

- Ny strategisk inriktning i Coegin Pharma AS med fokus på utveckling av ny cancerbehandling.
- GoldBlue AB (nu namnändrat till Coegin Pharma AB) genomför ett omvänt förvärv av Coegin Pharma AS.
- Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 29 september 2020 beslutas om namnändring av GoldBlue AB till Coegin Pharma AB samt beslutas bland annat om att utse en ny styrelse. I samband med den extra bolagsstämman utsågs Tore Duvold till ny VD i Bolaget.

2021

- Coegin Pharma slutför omnoteringsprocessen på Nordic SME efter det omvända förvärvet.
- Coegin Pharma genomför en lyckad kapitalisering om sammanlagt 32 MSEK genom en kombinerad företrädesemission och riktad nyemission.
- Coegin Pharma inleder ett fusionsförvärv av Follicum AB.
- COAK-studien inleds och samtliga patienter inleder behandlingen.
- Coegin Pharma beslutar att gå vidare med AVX420 som läkemedelskandidat för behandling av leukemi.

2022

- Coegin Pharma slutför fusionsförvärvet av Follicum AB.
- Coegin Pharma rapporterar positiva top-line data från COAK-studien, en klinisk fas I/II studie med AVX001 inom aktinisk keratos.

Styrelse & Ledande befattningshavare

Styrelse

Niclas Lundqvist

Född 1965

Styrelseordförande sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet: Niclas Lundqvist har en juris kandidatexamen, (LL. M.) från Lunds universitet och har mer än 27 års erfarenhet från den legala- och finansiella sektorn med huvudsaklig inriktning på publika bolag noterade på svenska börser. Medgrundare till bland annat värdepappersbolagskoncernen ATS Finans Holding AB och dess dotterbolag, i vilka han var verksam i under åren 2003–2017. Har tidigare varit verksam inom bland annat Advokatbolaget Wiklund Gustavii, Domstolsverket samt som CEO för CamScan Electron Optics Ltd, Cambridge, England. Härutöver har Lundqvist lång erfarenhet av styrelsearbete i och gentemot både privata och noterade bolag, (bland annat Cantargia AB och Rhovac AB), samt värdepappersbolag med tillstånd från Finansinspektionen.

Innehav: Niclas Lundqvist äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

Tore Duvold

Född 1968

Styrelseledamot och verkställande direktör sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet: Tore Duvold har mer än tjugo års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin med grundlig erfarenhet av dermatologiska sjukdomar, antibiotika och njure. Tore Duvold var VD för Aker Biopharma AS 2014 - 2015 och Senior Vice President och del av koncernledningen på LEO Pharma under totalt 15 år. Tore Duvold kommer senast från Innovation Fund Denmark där han tillträdde som vice VD under 2015 och utsågs till verkställande direktör i april 2019. Tore Duvold har suttit i styrelser och advisory boards hos både Danmarks Tekniske Universitet och Köpenhamns Universitet. Tore Duvold har utbildning som organisk kemist från universitet i Bergen och Oslo och har en doktorsgrad inom bioorganisk kemi från Universite Louis Pasteur, Frankrike.

Innehav: Tore Duvold äger 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024 i Coegin Pharma AB.

Jesper Kihl

Född 1958

Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet: Jesper Kihl har en MSc i Chemical Engineering från Danmarks Tekniske Universitet och har 40 års erfarenhet från arbete inom Life Science och Med Tech, främst i ledande befattningar. Han tillbringade 14 år som bl.a. Vice President Global Regulatory Affairs i LEO Pharma A/S. Innan dess var han 22 år på Novo Nordisk inom bl.a. tillverkning, kvalitet, utveckling, marknadsföring och logistik. Jesper Kihl är och har varit medlem i flera advisory boards, bland annat för Biogenity samt Gens & Associates, och arbetar med fonder, universitet och andra institutioner.

Innehav: Jesper Kihl äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

Lars Persson

Född 1955

Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet: Lars Persson har en MSc i kemi och har över 25 års erfarenhet från seniora positioner inom MedTech och Venture Capital. Han har bland annat arbetat på Atos Medical AB, Stiftelsen Industrifonden och senast som VD för Almi Invest Syd AB. Han har även erfarenhet som styrelseordförande och styrelseledamot i flera bolag, bland annat Invent Medic Sweden AB.

Innehav: Lars Persson äger privat 385 000 aktier, och 3 249 400 aktier genom Mandelträdet AB vilket ägs till 50 procent av Lars Persson, i Coegin Pharma AB.

Erlend Skagseth

Född 1955
Styrelseledamot sedan september 2020.

Utbildning och erfarenhet: Erlend Skagseth har en MBA-examen och 30 års erfarenhet från FoU-baserad projektledning och affärsutveckling samt 15 års erfarenhet av VC-investeringar i tidigt skede. Erlend Skagseth är Managing Partner på Sarsia Seed och har medverkat vid flera turnarounds och förhandlat fram flera internationella kontrakt, licenser och exits. Har lång erfarenhet från styrelsearbete i utvecklings- och tillväxtbolag.

Innehav: Sarisa Seed AS äger 14 483 802 aktier i Coegin Pharma AB. Erlend Skagseth äger indirekt genom bolag ca 5 procent av aktierna i Sarisa Seed AS.

Ledande befattningshavare**Tore Duvold**

Verkställande direktör sedan september 2020. Tore Duvold är styrelseledamot i Bolaget, för mer information om Tore se avsnitt "Styrelse", ovan.

Lars Bukhave Rasmussen

Född 1975
CFO sedan april 2022.

Utbildning och erfarenhet: Lars kommer med stor erfarenhet inom hela läkemedelsvärdekedjan, från medicinutveckling, kommersialisering, ekonomisk förvaltning och redovisning samt generell ledning tack vare sin långa erfarenhet i olika ledande befattningar för LEO Pharma A/S, både i Danmark och USA på vice presidentnivå, samt som CFO och COO för Pila Pharma AB. Hans utbildningsbakgrund inkluderar Veterinärmedicin Doktor (VMD) vid Köpenhamns Universitet, Danmark, fil.kand. i företagsekonomi med inriktning ekonomistyrning och redovisning vid Syddansk Universitet, Danmark, samt Executive MBA vid Henley Business School, Storbritannien.

Innehav: Lars Bukhave Rasmussen äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

Berit Johansen

Född 1958
CSO sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Berit Johansen har varit verksam i Coegin Pharma sedan starten 2005 och är professor i molekylär genetik vid Norska universitetet för vetenskap och teknik (NTNU) och är huvuduppfinnaren av bolagets antiinflammatoriska behandlingsmetod. Berit Johansens internationella akademiska karriär omfattar positioner vid Molecular Biology Institute vid UCLA, vid Biomedical Center vid University of Uppsala, Sweden, vid NTH, Institutionen för bioteknik och vid Institute of Molecular Genetics, University of Göttingen, Germany. Berit Johansen har också haft positioner som gästforskare vid Biogen Research Corporation, Cambridge, MA och vid Institutionen för kemi och biokemi, University of California, San Diego, CA, och Brigham & Womens Hospital/Harvard University, Boston, USA.

Innehav: Berit Johansen äger genom det helägda bolaget Bejo Holding AS 3 873 611 aktier samt privat 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024 i Coegin Pharma AB.

Kristian Lykke Fick

Född 1970
CCO sedan september 2021

Utbildning och erfarenhet: Kristian Lykke Fick är specialiserad på biovetenskap och affärsutveckling med mer än tjugo års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin med grundlig erfarenhet av bland annat dermatologiska sjukdomar, infektionssjukdomar och njursjukdomar. Kristian Lykke Fick har haft ledande positioner i LEO Pharma under närmare 20 års tid och kommer senast från LEO Pharma INC i Toronto där han tillträdde som verkställande direktör under 2018. I Kristians tidigare roller har fokus främst legat på försäljning och

marknadsföring, affärsstrategi och affärsutveckling, som inkluderade inlicensiering och utlicensiering. Kristian Lykke Fick har en Bachelor i Business Administration från Université Catholique de Louvain-la-Neuve i Belgien och Aarhus School of Business i Danmark. Utöver det har Kristian även en masterexamen i Economics från Royal Veterinary and Agricultural University i Köpenhamn.

Innehav: Kristian Lykke Fick äger inte, privat eller genom bolag, några aktier i Coegin Pharma AB.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Förvaltningsberättelse

Om rapporten

Härmed avger styrelsen och VD årsredovisning för räkenskapsåret 2021 för koncernen Coegin Pharma AB (publ), org nr 559078-0465 med säte i Lund. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor (SEK). Samtliga redovisade belopp är i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

Kort om verksamheten

Coegin Pharma är ett bioteknikföretag som med unika teknologier och kompetenser utvecklar banbrytande behandlingar inom cancer och inflammation. Fokus är på sjukdomar med ett stort ouppfyllt medicinskt behov och är baserat på gedigen forskning genom nya biologiska angreppssätt med både småmolekyler och peptidbaserade läkemedelskandidater. Coegin Pharma skapar värden genom att på ett effektivt sätt ta innovativa koncept med stor terapeutisk potential till kliniska studier och "proof of concept".

Väsentliga händelser under första kvartalet 2021

- 2021-01-18 Coegin Pharma slutförde omnoteringsprocessen på Nordic SME.
- 2021-01-26 Coegin Pharma inledde samarbetet med Studies&Me för utveckling av innovativ medicinsk behandling av aktinisk keratos.
- 2021-01-27 Valberedning utsedd inför Coegin Pharma AB:s årsstämma 2021.
- 2021-02-26 Coegin Pharma publicerade en statusuppdatering avseende utvecklingen av läkemedel för behandling av hudcancersjukdomar.
- 2021-02-26 Coegin Pharma meddelade att Bolaget genomför riktad emission och företrädesemission om totalt ca 31,4 MSEK.
- 2021-02-26 Coegin Pharma publicerade bokslutskommuniké för 2020.
- 2021-03-08 Coegin Pharma upphandlade teckningsförbindelser och garantier till 100% för den kommande företrädesemissionen.
- 2021-03-09 Coegin Pharma offentliggjorde investeringsmemorandum med anledning av företrädesemissionen som inleddes samma dag.
- 2021-03-11 Coegin Pharma meddelade att ansökan om klinisk studie inom aktinisk keratos med läkemedelskandidaten AVX001 har lämnats in till danska läkemedelsverket och den etiska kommittén.
- 2021-03-25 Företrädesemissionen i Coegin Pharma blev fulltecknad och bolaget tillfördes cirka 16,4 MSEK.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2021

- 2021-04-14 Coegin Pharma genomförde en riktad emission till garant i samband med den nyligen utförda företrädesemissionen samt meddelade att företrädesemissionen är registrerad.
- 2021-04-19 Coegin Pharma kallade till årsstämma 2021.
- 2021-04-26 Coegin Pharma meddelade att årsstämman är framflyttad.
- 2021-05-06 Coegin Pharma offentliggjorde årsredovisning för 2020.
- 2021-05-25 Coegin Pharma lanserade ny hemsida.
- 2021-05-27 Årsstämma genomförd och kommuniké från årsstämman publicerades.
- 2021-05-27 VD-presentation av Coegin Pharma i samband med årsstämma.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2021

- 2021-07-05 Coegin Pharma erhöll godkännande på COAK-studien från det danska läkemedelsverket.
- 2021-09-09 Coegin Pharma erhöll villkorat godkännande på COAK-studien från den etiska kommittén.
- 2021-09-20 Coegin Pharma förstärkte sitt kommersiella fokus genom att tillsätta Kristian Lykke Fick som Chief Commercial Officer.
- 2021-09-22 Coegin Pharma och Follicum föreslogs fusioneras.
- 2021-09-30 Coegin Pharma valde läkemedelskandidat för behandling av leukemi.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2021

- 2021-10-22 Coegin Pharma offentliggjorde fusionsdokument samt analys och rekommendation från Follicums styrelse.
- 2021-10-25 Coegin Pharma erhöll slutligt godkännande på COAK-studien.
- 2021-10-26 Coegin Pharma offentliggjorde tillägg till fusionsdokument.
- 2021-11-02 Coegin Pharma rekryterade den första patienten till COAK-studien.
- 2021-11-03 Coegin Pharma offentliggjorde tillägg till fusionsdokument.
- 2021-11-08 Information från bolagsstämman i Follicum offentliggjordes.
- 2021-11-16 Coegin Pharma utsåg Alexander Dahlquist till ny CFO.
- 2021-12-22 Samtliga patienter har påbörjat behandling i Coegin Pharmas COAK-studie.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 2022-01-26 Coegin Pharma meddelade att Bolagsverket har lämnat tillstånd att verkställa fusionsplanen mellan Coegin Pharma och Follicum, samt offentliggjordes preliminär tidsplan avseende fusionen.
- 2022-01-27 Coegin Pharma beslutade om emission av fusionsvederlag.
- 2022-02-09 Coegin Pharma presenterade förstärkning av sin portfölj genom fusionsförvärvet av Follicum.
- 2022-03-11 Sista patientbesöket i Coegin Pharmas COAK-studie genomfört.
- 2022-03-17 Coegin Pharma meddelade att Lars Bukhave Rasmussen tillträder som ny CFO i Coegin Pharma.
- 2022-03-31 Coegin Pharma rapporterade positiva top-line data från COAK-studien, en klinisk fas I/II studie med AVX001 inom aktinisk keratos.
- 2022-04-13 Coegin Pharma publicerade kallelse till årsstämma 2022.
- 2022-04-22 Coegin Pharma informerade om nästa strategiska steg i det kliniska utvecklingsprogrammet för AVX001 inom hudcancer

| NYCKELTAL FÖR KONCERNEN | Helår | Helår |
|---|-------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| Nettoomsättning, TSEK | 0 | 0 |
| Rörelseresultat, TSEK | -25 884 | -46 275 |
| Resultat efter skatt, TSEK | -25 848 | -46 241 |
| Antal aktier före full utspädning | 612 593 931 | 513 436 363 |
| Antal aktier efter full utspädning ¹⁾ | 615 593 931 | 513 436 363 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | -0,042 | -0,090 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾ | -0,042 | -0,090 |
| Genomsnittligt antal aktier före full utspädning | 591 710 789 | 130 656 272 |
| Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning ¹⁾ | 594 460 789 | 130 656 272 |
| Periodens kassaflöde, TSEK | 7 860 | 16 080 |
| Likvida medel, TSEK | 25 657 | 16 647 |
| Soliditet | 67,55% | 87,29% |

1) Beaktat 3 000 000 tilldelade teckningsoptioner av serie 2020/2024

Den finansiella utvecklingen

Koncernen

Omsättning och rörelseresultat

Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under året, vilket motsvarar nettoomsättningen samma period föregående år. Rörelseresultatet för helåret 2021 uppgick till -25 884 (-46 275) TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -29 664 (-46 326) TSEK under året. Koncernens kostnader för personal uppgick under året till -2 250 (-2 270) TSEK. Merparten av övriga externa kostnader är hänförliga till COAK-studien.

Balansräkning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2021 uppgick till 25 657 (16 647) TSEK. Förutbetalda kostnader uppgick till 180 (142) TSEK. Koncernens leverantörsskulder uppgick till 9 733 (1 772) TSEK. Eget kapital uppgick till 21 370 (16 714) TSEK av en total balansomslutning på 31 634 (19 145) TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet för året uppgick till 7 860 (16 080) TSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under 2021 utgjordes av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget, och uppgick till 1 222 (260) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för 2021 uppgick till -7 826 (-2 995) TSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till administration samt till aktiviteter som understödjer det norska dotterbolagets verksamhet.

Verksamhetsrelaterade risker

Inga lanserade läkemedel

Coegin Pharma har ännu inte några avtal som trätt i kraft gällande utlicensiering av läkemedelskandidater och har därför inte ännu genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Coegin Pharmas försäljningspotential avseende dessa utlicensieringsavtal, och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

Coegin Pharmas utvecklingsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. För att Coegin Pharma ska kunna verkställa sina framtidsplaner krävs det att bolaget tillförs kapital. Det föreligger en risk att eventuellt kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Coegin Pharma tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet i ett utvecklingsperspektiv. Detta medför en risk att planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att förskjuta tiden till då bolaget kan börja generera intäkter eller resultera i ett utökat finansieringsbehov.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i Coegin Pharmas planerade studier inte blir tillfredsställande och det finns risk för att bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. I det fall Coegin Pharma inte kan påvisa att bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan Coegin Pharma komma att påverkas negativt, vilket kan komma att påverka bolagets intäkter och resultat.

Nyckelpersoner och medarbetare

Coegin Pharmas nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Coegin Pharmas verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för bolaget.

Konkurrenter

En del av Coegin Pharmas konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och läkemedelsutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av utebliven lansering eller försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Coegin Pharmas verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för bolaget i framtiden.

Biverkningar och produktansvar

Beaktat att Coegin Pharma är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att patienter som deltar i Coegin Pharmas kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Coegin Pharmas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Även om kliniska studier skulle göras av extern part finns det risk för att bolaget kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella tillbud i kliniska studier. Om bolaget skulle hållas ansvariga finns det risk att Coegin Pharmas försäkringskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka bolaget väsentligt negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Samarbetspartners

Bolaget har och kommer framöver att ha samarbeten med olika samarbetspartners. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta samarbetet med Coegin Pharma, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet i form av förseningar. Det finns vidare risk att relevanta avtal inte kan uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna relevanta avtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete kan komma att föranleda begränsade eller uteblivna intäkter för Coegin Pharma.

Tillstånd från myndigheter

För att kunna utföra studier i människa (kliniska studier), marknadsföra och sälja läkemedel måste i normalfallet tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicine Agency (EMA) i Europa. I det fall Coegin Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Coegin Pharma komma att påverkas negativt. Även synpunkter på bolagets upplägg för kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för bolaget. Myndighetsbeslut ligger utanför bolagets kontroll och det finns risk för att Coegin Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. Vidare kan erhållna tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att dessa har erhållits. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer, vilka kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det finns en risk att bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Det föreligger också risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd vilket kan komma att påverka Coegin Pharmas finansiella ställning negativt. Om bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Coegin Pharma vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Coegin Pharma kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan följaktligen också komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av bolagets eventuella framtida samarbetspartners att fritt använda Coegin Pharmas läkemedelskandidater. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om

immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Know-how och affärshemligheter

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Coegin Pharma utvecklat betydande know-how i sin verksamhet, vilket inte är skyddat genom registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Bolaget strävar efter att skydda sådan know-how genom sekretessavtal med dess anställda, konsulter, rådgivare och nuvarande och framtida samarbetspartners. Det finns en risk att bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information inte kan upprätthållas med rättsliga medel eller på annat sätt blir känt på grund av omständigheter bolaget inte kan råda över. Dessutom skulle konkurrenter eller andra utomstående självständigt kunna utveckla liknande know-how, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Coegin Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Värdepappersrelaterade risker

Likviditetsrisk

Omsättningen i Coegin Pharmas aktie samt avståndet mellan köp- och säljkurser kan variera under perioder. Om en effektiv och likvid marknad inte utvecklas eller upprätthålls finns det en risk att aktieägare inte kan avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Avståndet mellan köp- och säljkurser kan medföra att det är oförmånligt både att köpa och sälja Coegin Pharmas aktie.

Fluktuationer i aktiens pris

Kursen i Coegin Pharmas aktie kan fluktuera över tid och det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling och utvecklingen för Coegin Pharmas aktie beror delvis på en rad faktorer som ligger utanför bolagets kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i Coegin Pharma handlas på Nordic SME. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) som drivs av Nordic Growth Market AB. Nordic SME har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på Coegin Pharma avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nordic SME kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Coegin Pharma i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

Utspädning till följd av framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier samt vinst per aktie och få en negativ effekt på aktiens marknadspris.

Covid-19 pandemins potentiella påverkan på bolagets verksamhet

Covid-19 har till dags dato haft en mindre påverkan på bolagets forsknings- och utvecklingsaktiviteter med vissa förseningar som följd. Bolaget kan komma att behöva revidera sina tidsplaner ytterligare om pandemin utvecklas negativt igen. Coegin Pharma följer händelseutvecklingen noga och vidtar åtgärder för att minimera eller eliminera påverkan på bolagets verksamhet. Coegin Pharma följer riktlinjer från Folkhälsomyndigheten, WHO och ECDC (Europeiskt centrum för förebyggande och kontroll av sjukdomar).

Kriget i Ukrainas potentiella påverkan på bolagets verksamhet

I nuläget är det Coegin Pharmas preliminära bedömning att bolaget inte kommer att ha någon signifikant påverkan, direkt eller indirekt, av kriget i Ukraina, dock följer Coegin Pharma löpande utvecklingen.

Aktien

Aktien i Coegin Pharma är listad på Nordic SME under handelsbeteckningen "COEGIN". Aktiekapitalet i Coegin Pharma AB (publ) uppgick per den 31 december 2021 till 27 566 726,895 (23 104 636,335) SEK. Det totala antalet utestående aktier uppgick till 612 593 931 (513 436 363) aktier, envar med ett kvotvärde om 0,045 kr per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde och andel i kapitalet.

Aktieägarförteckning per den 31 december 2021

| Aktieägare | Antal aktier | Andel % |
|---|--------------------|---------------|
| Almi Invest Syd AB | 49 130 585 | 8,02 |
| Arctic Securities AS* | 44 258 704 | 7,22 |
| Sparebank 1 Markets AS* | 34 864 728 | 5,69 |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB* | 22 324 089 | 3,64 |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension* | 19 898 772 | 3,25 |
| Rune Löderup (privat och via bolag) | 17 977 013 | 2,93 |
| Erik Vargklint | 12 152 349 | 1,98 |
| Pickwick Capital AB | 10 514 035 | 1,72 |
| Adexsi Holdings limited | 10 029 750 | 1,64 |
| Sebastian Clausin | 6 103 451 | 1,00 |
| Summa tio största ägarna | 227 253 476 | 37,09 |
| Övriga | 385 340 455 | 62,90 |
| Totalt | 612 593 931 | 100,00 |

* Avser innehav för underliggande kunders räkning

Emission av fusionsvederlag

Den 27 januari 2022 beslutade styrelsen om emission av fusionsvederlag till aktieägarna i Follicum AB. Enligt fusionsplanen som antagits av styrelserna för Coegin Pharma och Follicum AB har utbytesrelationen för fusionsvederlaget bestämts till en (1) aktie i Coegin Pharma per innehavd aktie i Follicum per dagen för Bolagsverkets registrering av fusionen. Emissionen innebär att 81 698 104 aktier i Coegin Pharma emitterades.

Emissionen innebär en ökning av antalet aktier från 612 593 931 till 694 292 035 vilket motsvarade en utspädning om cirka 11,77 procent. Aktiekapitalet ökade från 27 566 726,895 kronor till 31 243 141,575 kronor.

Teckningsoptioner

Bolaget har 3 000 000 utestående teckningsoptioner av serie 2020/2024. 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 0,4 procent av antalet aktier och röster i bolaget

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i kronor:

| | | |
|------------------|-----|-------------|
| Balanserad vinst | | 110 661 498 |
| Årets resultat | | -7 790 852 |
| | SEK | 102 870 646 |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:
i ny räkning överförs

| | | |
|--|-----|-------------|
| | | 102 870 646 |
| | SEK | 102 870 646 |

Koncernens resultaträkning

| | Not | 2021-01-01 | 2020-01-01 |
|--|----------|----------------|----------------|
| | 1 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Nettoomsättning | | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | | 6 054 | 2 343 |
| Summa rörelsens intäkter | | 6 054 | 2 343 |
| Rörelsens kostnader: | | | |
| Övriga externa kostnader | 2, 3, 14 | -29 664 | -46 326 |
| Personalkostnader | 4 | -2 250 | -2 270 |
| Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | | -9 | -22 |
| Övriga rörelsekostnader | | -15 | 0 |
| Summa rörelsens kostnader | | -31 938 | -48 618 |
| Rörelseresultat | | -25 884 | -46 275 |
| Finansiella poster | | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | 6 | 279 | 155 |
| Räntekostnader och liknande poster | 7 | -243 | -121 |
| Summa Finansiella poster | | 36 | 34 |
| Resultat efter finansiella poster | | -25 848 | -46 241 |
| Resultat före skatt | | -25 848 | -46 241 |
| Skatt på årets resultat | 8 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -25 848 | -46 241 |
| Resultat hänförligt till Moderbolaget aktieägare | | -25 848 | -46 241 |

Koncernens balansräkning

| Tillgångar | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-----|---------------|---------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 9 | 2 | 2 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 2 | 2 |
| Summa anläggningstillgångar | | 2 | 2 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | | 207 | 0 |
| Övriga fordringar | | 5 588 | 2 354 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 | 180 | 142 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 5 975 | 2 496 |
| Kassa och bank | | 25 657 | 16 647 |
| Summa omsättningstillgångar | | 31 632 | 19 143 |
| Summa tillgångar | | 31 634 | 19 145 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 27 567 | 23 105 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 66 382 | 41 499 |
| Annat eget kapital inklusive årets resultat | | -72 579 | -47 890 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | 21 370 | 16 714 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 9 733 | 1 772 |
| Övriga skulder | | 157 | 158 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 13 | 374 | 501 |
| Summa kortfristiga skulder | | 10 264 | 2 431 |
| Summa eget kapital och skulder | | 31 634 | 19 145 |

Koncernens förändring i eget kapital

| | Annat eget kapital | | | | | Totalt |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------|--------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Ackumulerad valutakurs-differens | Balanserat resultat | | |
| Ingående balans 2020-01-01 | 3 969 | 0 | 0 | -1 685 | 2 284 | |
| Apportemission | 19 136 | 24 566 | 0 | 0 | 43 702 | |
| Kapitaltillskott/emission | 0 | 16 933 | 0 | 0 | 16 933 | |
| Omräkningsdifferens | 0 | 0 | 36 | 0 | 36 | |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | -46 241 | -46 241 | |
| Utgående balans 2020-12-31 | 23 105 | 41 499 | 36 | -47 926 | 16 714 | |
| Ingående balans 2021-01-01 | 23 105 | 41 499 | 36 | -47 926 | 16 714 | |
| Nyemission | 4 462 | 27 268 | 0 | 0 | 31 730 | |
| Emissionskostnader | 0 | -2 560 | 0 | 0 | -2 560 | |
| Utgivande av teckningsoptioner | 0 | 175 | 0 | 0 | 175 | |
| Omräkningsdifferens | 0 | 0 | 1 159 | 0 | 1 159 | |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | -25 848 | -25 848 | |
| Utgående balans 2021-12-31 | 27 567 | 66 382 | 1 195 | -73 774 | 21 370 | |

Koncernens kassaflödesanalys

| | Not | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | -25 848 | -46 241 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 15 | 9 | 37 160 |
| | | -25 839 | -9 081 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | | |
| | | -25 839 | -9 081 |
| Förändring i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar | | -3 479 | 2 363 |
| Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder | | 7 833 | -1 060 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -21 485 | -7 778 |
| Investeringsverksamhet | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | 0 | 0 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 0 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 31 730 | 16 933 |
| Emissionskostnader | | -2 560 | 0 |
| Utgivande av teckningsoptioner | | 175 | 0 |
| Likvida medel i apporterat bolag | | 0 | 6 925 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 29 345 | 23 858 |
| Årets kassaflöde | | 7 860 | 16 080 |
| Likvida medel vid årets början | | 16 647 | 1 768 |
| Omräkningsdifferens | | 1 150 | -1 201 |
| Likvida medel vid årets slut | 16 | 25 657 | 16 647 |

Moderbolagets resultaträkning

| | Not | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 |
|--|----------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | 5 | 1 222 | 260 |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 285 | 4 |
| Summa rörelsens intäkter | | 2 507 | 264 |
| Rörelsens kostnader: | | | |
| Övriga externa kostnader | 2, 3, 14 | -9 510 | -2 871 |
| Personalkostnader | 4 | -808 | -388 |
| Övriga rörelsekostnader | | -15 | |
| Summa rörelsens kostnader | | -10 333 | -3 259 |
| Rörelseresultat | | -7 826 | -2 995 |
| Finansiella poster | | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | 6 | 35 | 0 |
| Räntekostnader och liknande poster | 7 | 0 | -117 |
| Summa Finansiella poster | | 35 | -117 |
| Resultat efter finansiella poster | | -7 791 | -3 112 |
| Resultat före skatt | | -7 791 | -3 112 |
| Skatt på årets resultat | 8 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -7 791 | -3 112 |

Moderbolagets balansräkning

| Tillgångar | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|--------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 10, 11 | 103 141 | 103 141 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 103 141 | 103 141 |
| Summa anläggningstillgångar | | 103 141 | 103 141 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 6 854 | 0 |
| Övriga fordringar | | 613 | 310 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 | 180 | 403 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 7 647 | 713 |
| Kassa och bank | | 21 298 | 5 548 |
| Summa omsättningstillgångar | | 28 945 | 6 261 |
| Summa tillgångar | | 132 086 | 109 402 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 27 567 | 23 105 |
| Summa bundet eget kapital | | 27 567 | 23 105 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 286 511 | 261 628 |
| Balanserad vinst eller förlust | | -175 850 | -172 738 |
| Årets resultat | | -7 791 | -3 112 |
| Summa fritt eget kapital | | 102 870 | 85 778 |
| Summa eget kapital | | 130 437 | 108 883 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 1 352 | 284 |
| Övriga skulder | | 30 | 22 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 13 | 267 | 213 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 649 | 519 |
| Summa eget kapital och skulder | | 132 086 | 109 402 |

Moderbolagets förändring i eget kapital

| | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Periodens resultat | Totalt |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------------|--------------------|----------------|
| Ingående balans 2020-01-01 | 13 752 | 174 778 | -137 615 | -26 668 | 24 247 |
| Split/inlösen | -6 876 | 0 | -8 405 | 0 | -15 281 |
| Omföring resultat föregående år | 0 | 0 | -26 668 | 26 668 | 0 |
| Kvittningsemission | 16 229 | 86 850 | 0 | 0 | 103 079 |
| Utdelning | 0 | 0 | -50 | 0 | -50 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | -3 112 | -3 112 |
| Utgående balans 2020-12-31 | 23 105 | 261 628 | -172 738 | -3 112 | 108 883 |
| Ingående balans 2021-01-01 | 23 105 | 261 628 | -172 738 | -3 112 | 108 883 |
| Omföring resultat föregående år | 0 | 0 | -3 112 | 3 112 | 0 |
| Nyemission | 4 462 | 27 268 | 0 | 0 | 31 730 |
| Emissionskostnad | 0 | -2 560 | 0 | 0 | -2 560 |
| Utgivande av teckningsoptioner | 0 | 175 | 0 | 0 | 175 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | -7 791 | -7 791 |
| Utgående balans 2021-12-31 | 27 567 | 286 511 | -175 850 | -7 791 | 130 437 |

Moderbolagets kassaflödesanalys

| | Not | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | -7 791 | -3 112 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | | |
| | | -7 791 | -3 112 |
| Förändring i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar | | -6 760 | 4 918 |
| Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder | | 1 131 | -444 |
| Förändring i rörelsekapital | | -5 629 | 4 474 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -13 420 | 1 362 |
| Investeringsverksamhet | | | |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 0 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 31 730 | 0 |
| Emissionskostnad | | -2 560 | 0 |
| Förändring långfristiga skulder | | 0 | -15 280 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 29 170 | -15 280 |
| Årets kassaflöde | | 15 750 | -13 918 |
| Likvida medel vid årets början | | 5 548 | 19 466 |
| Likvida medel vid årets slut | 16 | 21 298 | 5 548 |

Noter

Not 1 – Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. (1995:1554) Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med K3-regelverket och är oförändrade jämfört med senast avlämnade årsredovisning samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Koncernredovisning

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 Coegin Pharma AB ett villkorat förvärv av samtliga aktier i Coegin Pharma AS. Köpeskillingen för dessa aktier uppgick enligt avtal till 29 946 TSEK var till 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 Coegin Pharma AB motsvarande en ägarandel, tillika rösträttsandel, i Coegin Pharma AB 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 2021.

Konsolidering som inkluderar Coegin Pharma AB sker från och med 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 redomässigt 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, samt för perioden 1 januari – 29 september 2020, presenteras, för koncernen, 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.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter, returer och liknande avdrag.

Leasingavtal

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernen har enbart leasingavtal som klassificeras som operationella leasingavtal.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Utländska valuta

Moderföretagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Ickemonetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar.

Omräkning av dotterföretag och utlandsverksamhet

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete

Koncernen bedriver forskning och utveckling kring nya produkter. Risker i pågående utvecklingsprojekt är sammantaget hög. Risker består bland annat av tekniska och tillverkningsrelaterade risker, säkerhets- och effekterrelaterade risker som kan uppstå i kliniska studier, regulatoriska risker relaterade till ansökningar om godkännande av patentansökningar och upprätthållande av patent. Allt utvecklingsarbete anses därför vara forskning (eftersom arbetet inte möter de kriterier som listas nedan) fram till dess att produkten erhållit marknadsgodkännande. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

Utgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,

- det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och att utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Balanserade tillgångar som mött aktiveringskriterierna ovan har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar påbörjas då tillgången är färdig för användande. Avskrivning görs linjärt för att fördela kostnaden för de egenutvecklade immateriella tillgångarna över deras bedömda nyttjandeperiod, vilken sammanfaller med den återstående patentperioden för produkten och uppgår till mellan 10-15 år.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras innefattar utvecklingsutgifter, utgifter för anställda samt en skälig andel av indirekta kostnader. Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller ovan kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande: Inventarier 5-8 år.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsavgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta. Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar bankmedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har för närvarande ett utestående teckningsoptionsprogram, program 2020/2024. Optionerna värderades av ett oberoende institut i enlighet med Black&Scholes modell och förvärvades av deltagarna till marknadspris. Erhållen likvid för av deltagarna erlagd optionslikvid har redovisats i Överkursfond i moderbolaget och Övrigt tillskjutet kapital i koncernen.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Utvecklingsarbete

Koncernen bedriver utvecklingsarbete av läkemedel och tillämpar K3 aktiveringsmodellen. De kriterier för aktivering som K3 anger kräver uppskattningar och bedömningar. Styrelsen för Coegin Pharma AB har dock fastställt att aktivering av utvecklingsarbete aktualiseras först när produkten erhållit marknadsgodkännande.

Aktier i dotterbolag

För moderbolagets redovisning bedöms posten aktier i dotterbolag också inkludera uppskattningar och bedömningar där styrelsen bl.a. bedömer värdet utifrån börsvärdet. Vid förekomst av att börsvärdet understiger bokfört värde görs en bedömning av huruvida en sådan

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Samma redovisningsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen med följande undantag. Aktier i dotterbolag som redovisas till anskaffningsvärde minskat med nedskrivning vid varaktig värdenedgång. Intäkter, som avser utförda tjänster på löpande räkning, redovisas när de är utförda.

| Not 2 - Leasingavtal - leasingtagare | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Avgifter som förfaller | | | | |
| Inom 1 år | 160 | 158 | 70 | 70 |
| Inom 2-5 år | 641 | 633 | 280 | 280 |
| Årets leasingavgifter uppgår till | 160 | 156 | 70 | 68 |
| Not 3 - Arvode till revisorer | Koncernen | | Moderbolaget | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Revisionsuppdraget | | | | |
| Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB | 331 | 278 | 151 | 128 |
| Mazars SET revisionsbyrå AB | 0 | 112 | 0 | 112 |
| Revisionsverksamhet relaterade till revisionsuppdraget | | | | |
| Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB | 225 | 109 | 201 | 79 |
| Övriga uppdrag | | | | |
| Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB | 210 | 8 | 206 | 0 |
| Mazars SET revisionsbyrå AB | 0 | 24 | 0 | 24 |
| | 766 | 531 | 558 | 343 |
| Not 4 - Personal | Koncernen | | Moderbolaget | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| <i>Medelantalet anställda:</i> | | | | |
| Män | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Kvinnor | 2 | 3 | 0 | 0 |
| Summa | 2 | 4 | 0 | 0 |

Löner och andra ersättningar:

| | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|------------|
| Styrelsen och verkställande direktör (varav tantiem) | 648 | 342 | 648 | 342 |
| Övriga anställda | 855 | 1 307 | 0 | 0 |
| Summa | 1 503 | 1 649 | 648 | 342 |

Sociala kostnader:

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|-----------|
| Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktör | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pensionskostnader övriga anställda | 23 | 34 | 0 | 0 |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal | 205 | 308 | 158 | 47 |
| Summa | 228 | 342 | 158 | 47 |

Not 5 - Inköp och försäljning mellan koncernbolag

Moderbolaget

| | 2021 | 2020 |
|---|------|------|
| Andel av nettoomsättningen som avser koncernbolag | 100% | 100% |
| Andel av årets totala inlöp som skett från koncernbolag | 0% | 0% |

Not 6 - Ränteintäkter och liknande poster

Koncernen

Moderbolaget

| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
|-----------------|------------|------------|-----------|----------|
| Ränteintäkter | 0 | 44 | 35 | 0 |
| Kursdifferenser | 279 | 111 | 0 | 0 |
| Summa | 279 | 155 | 35 | 0 |

Not 7 - Räntekostnader och liknande poster

Koncernen

Moderbolaget

| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
|-----------------|-------------|-------------|----------|-------------|
| Räntekostnader | 0 | 0 | 0 | -117 |
| Kursdifferenser | -243 | -121 | 0 | 0 |
| Summa | -243 | -121 | 0 | -117 |

Not 8 - Skatt på årets resultat

Koncernen

Moderbolaget

| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
|------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Aktuell skattekostnad | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa redovisad skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |

Avstämning av årets redovisade skatt

| | | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Resultat före skatt | -25 848 | -46 241 | -7 791 | -3 112 |
| Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats 20,6% (21,4%) | 5 325 | 9 896 | 1 605 | 666 |
| Skatteeffekt av | | | | |
| Övriga ej avdragsgilla kostnader | 0 | -247 | 0 | -19 |
| Övriga ej skattepliktiga intäkter | 592 | 0 | 0 | 0 |
| Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas | -5 917 | -9 649 | -1 605 | -647 |
| Aktuell skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Underskottsavdrag | | | | |
| Taxerade underskottsavdrag inklusive årets preliminära | 170 512 | 131 326 | 27 926 | 17 573 |
| Potentiell skatteförmån | 37 122 | 28 787 | 5 753 | 3 761 |

| Not 9 - Inventarier, verktyg och installationer | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|-------------|-------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 150 | 150 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 150 | 150 | 0 | 0 |
| Ingående avskrivningar | -148 | -138 | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | 0 | -10 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -148 | -148 | 0 | 0 |
| Utgående balans | 2 | 2 | 0 | 0 |

| Not 10 - Finansiella anläggningstillgångar | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Andelar i koncernföretag | | |
| Ingående bokfört värde | 103 141 | 0 |
| Årets anskaffning | 0 | 103 141 |
| Utgående bokfört värde | 103 141 | 103 141 |

| Not 11 - Andelar i koncernföretag | Antal | Eget | Årets | Kapital | Bokfört |
|-----------------------------------|-----------|---|----------------------|---------|---------|
| | andelar | kapital | resultat | andel | värde |
| Moderbolaget | | | | | |
| Coegin Pharma AS | 5 002 668 | -5 780 | -18 090 | 100% | 103 141 |
| Coegin Pharma AS | | Organisationsnummer 988 071 854 | Säte Norge | | |

| Not 12 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Förutbetalda hyror och leasingavgifter | 34 | 0 | 34 | 0 |
| Upplupna konsultkostnader | 58 | 0 | 58 | 0 |
| Övriga poster | 88 | 142 | 88 | 403 |
| Summa | 180 | 142 | 180 | 403 |

| Not 13 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Upplupna konsultkostnader | 117 | 0 | 117 | 0 |
| Övriga poster | 257 | 501 | 150 | 213 |
| Summa | 374 | 501 | 267 | 213 |

| Not 14 - Transaktioner med närstående | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Rune Löderup via Raging Bull | 0 | 679 | 0 | 679 |
| Tore Duvold via Duvold Consulting | 1 546 | 0 | 1 546 | 0 |
| Niclas Lundqvist via AB Glumslövs Tegelbruk | 787 | 0 | 787 | 0 |
| Jesper Kihl via Keiken Aps | 97 | 0 | 97 | 0 |
| | 2 430 | 679 | 2 430 | 679 |

Alla transaktioner med närstående har skett enligt marknadsmässiga villkor. Se även not 4

| Not 15 - Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|------------|---------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Avskrivningar | 9 | 22 | 0 | 0 |
| Förlust försäljning andelar i koncernföretag | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivning fordran koncernföretag | | | | |
| Resultatpåverkan av omvänt förvärv | 0 | 37 138 | 0 | 0 |
| Valutakurs differenser | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa justeringar | 9 | 37 160 | 0 | 0 |

| Not 16 - Likvida medel | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Banktillgodohavande | 25 657 | 16 647 | 21 298 | 5 548 |
| Likvida medel i kassaflödesanalysen | 25 657 | 16 647 | 21 298 | 5 548 |

Not 17 - Förslag till vinstdisposition

| | |
|--|--------------------|
| Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i kronor: | |
| Balanserad vinst | 110 661 798 |
| Årets resultat | -7 790 852 |
| | 102 870 946 |

| | |
|--|--------------------|
| Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att: i ny räkning överförs | 102 870 946 |
| | 102 870 946 |

Not 18 - Väsentliga händelser efter periodens utgång

| | |
|------------|--|
| 2022-01-26 | Coegin Pharma meddelade att Bolagsverket har lämnat tillstånd att verkställa fusionsplanen mellan Coegin Pharma och Follicum, samt offentliggjordes preliminär tidsplan avseende fusionen. |
| 2022-01-27 | Coegin Pharma beslutade om emission av fusionsvederlag. |
| 2022-02-09 | Coegin Pharma presenterade förstärkning av sin portfölj genom fusionsförvärvet av Follicum. |
| 2022-02-24 | Invasionen av Ukraina inleddes av Ryssland. |
| 2022-03-11 | Sista patientbesöket i Coegin Pharmas COAK-studie genomfört. |
| 2022-03-17 | Coegin Pharma meddelade att Lars Bukhave Rasmussen tillträder som ny CFO i Coegin Pharma. |
| 2022-03-31 | Coegin Pharma rapporterade positiva top-line data från COAK-studien, en klinisk fas I/II studie med AVX001 inom aktinisk keratos. |
| 2022-04-13 | Coegin Pharma publicerade kallelse till årsstämma 2022. |
| 2022-04-22 | Coegin Pharma informerade om nästa strategiska steg i det kliniska utvecklingsprogrammet för AVX001 inom hudcancer. |

Kriget i Ukrainas potentiella påverkan på bolagets verksamhet

I nuläget är det Coegin Pharmas preliminära bedömning att bolaget inte kommer att ha någon signifikant påverkan, direkt eller indirekt, av kriget i Ukraina, dock följer Coegin Pharma löpande utvecklingen.

Övriga upplysningar

Definition av nyckeltal

Nettoomsättning, TSEK

Avser periodens nettoomsättning

Soliditet, %

Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av Aktieägarna med eget kapital.

Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) med Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor på årsstämman den 27 maj 2021. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Styrelsens underskrifter

Lund den 28 april 2022

Niclas Lundqvist
Styrelseordförande

Tore Duvold
Verkställande direktör och styrelseledamot

Jesper Kihl
Styrelseledamot

Lars Persson
Styrelseledamot

Erlend Skagseth
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats in den 28 april 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll
Auktoriserad revisor, huvudansvarig

Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 19 maj 2022.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coegin Pharma AB, org.nr 559078-0465

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Coegin Pharma AB för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 14-37 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-13 samt 41. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coegin Pharma AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 28 april 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender & kontakt

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

| Rapport | Datum |
|------------------------|------------|
| Delårsrapport Q1 2022 | 2022-05-19 |
| Delårsrapport Q2 2022 | 2022-08-25 |
| Delårsrapport Q3 2022 | 2022-11-24 |
| Bokslutskommuniké 2022 | 2023-02-27 |

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

Frågor gällande årsredovisningen kan ställas till CFO Lars Bukhave Rasmussen, info@coeginpharma.com.

Årsstämma 2022

Årsstämman i Coegin Pharma kommer att hållas den 19 maj 2022. Med anledning av den fortsatta spridningen av coronaviruset kommer årsstämman att genomföras via förhandsröstning (sk poströstning) enligt 22 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförande av bolags- och föreningsstämmor och de regler som trätt i kraft den 1 mars 2022. Presentation med bolagets VD, Tore Duvold, kommer att läggas upp på bolagets hemsida (www.coeginpharma.com) den 19 maj 2022.

Bolagsinformation

Coegin Pharma AB – moderbolag

| | |
|--------------------------|---|
| Firmanamn | Coegin Pharma AB |
| Handelsbeskrivning | Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet COEGIN. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se som drivs av Nordic Growth Market NGM AB, vilket inte är en reglerad marknad. |
| Säte och hemvist | Lunds kommun, Skåne län, Sverige |
| Organisationsnummer | 559078-0465 |
| Datum för bolagsbildning | 2016-09-06 |
| Juridisk form | Publikt aktiebolag |
| Lagstiftning | Svensk rätt |
| Adress | Coegin Pharma AB, c/o Medicon Village, 223 81 Lund |
| Telefon | +45 61 90 50 66 |
| Hemsida | www.coeginpharma.com |
| Revisor | Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, huvudansvarig revisor Ola Bjärehäll |

Coegin Pharma AS – dotterbolag

| | |
|--|-------------|
| Land för bolagsbildning | Norge |
| Land var dotterbolag driver verksamhet | Norge |
| Organisationsnummer | 988 071 854 |
| Ägarandel | 100 % |

Coegin Pharma AB

Organisationsnummer:
559078-0465

Adress

Coegin Pharma AB
c/o Medicon Village
223 81 Lund