COEGIN PHARMA

Januari - september

Delårsrapport **2022**

Sammanfattning av delårsrapport

Coegin Pharma har slutfört arbetet med implementeringen av sin hub & spoke portfölj- och affärsmodell. Bolagets befintliga projekt har överförts till tre dedikerade portföljbolag, Avexxin Oncology, Follicum och Reccura Therapeutics.

Tredje kvartalet 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -8 756 (-2 435) TSEK.
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,012 (-0,004) SEK.
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,012 (-0,004) SEK.
- Koncernens kassa uppgick vid periodens slut till 4 445 (29 927) TSEK.

Första nio månaderna 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -27 533 (-19 144) TSEK.
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,040 (-0,032) SEK.
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,040 (-0,032) SEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

2022-07-01	Coegin Pharma rapporterade positiva slutliga data från COAK-studien, en klinisk fas I/II studie med AVX001 inom aktinisk keratos.
2022-08-31	Coegin Pharma avslutade sitt mentorsavtal med beQuoted.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2022-10-21	Coegin Pharma siktar högt med det banbrytande cancerbolaget Avexxin Oncology.
2022-10-26	Coegin Pharma presenterade nya lovande forskningsresultat för AVX001 i basalcellscancer.
2022-10-28	Coegin Pharma presenterade bolagsinformation om Avexxin Oncology.
2022-11-02	Coegin Pharma och LUDC-IRC ingick avtal om forskningssamarbete.
2022-11-18	Coegin Pharma meddelade att dotterbolaget Follicum AB har etablerats.
2022-11-23	Coegin Pharma meddelade lanseringen av portföljbolaget Reccura Therapeutics.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	Jul – sep 2022	Jul – sep 2021	Jan – sep 2022	Jan – sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning, TSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, TSEK[1]	-8 756	-2 435	-27 533	-19 144	-27 182
Resultat efter skatt, TSEK[1]	-8 517	-2 498	-27 809	-19 361	-27 146
Antal aktier före full utspädning	694 292 035	612 593 931	694 292 035	612 593 931	612 593 931
Antal aktier efter full utspädning[2]	697 292 035	615 593 931	697 292 035	615 593 931	615 593 931
Resultat per aktie, före utspädning, SEK[1]	-0,012	-0,004	-0,040	-0,032	-0,044
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK[1, 2]	-0,012	-0,004	-0,040	-0,032	-0,044
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	694 292 035	612 593 931	682 945 076	584 749 742	591 710 789
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning[2]	697 292 035	615 593 931	685 945 076	587 416 408	594 460 789
Periodens kassaflöde, TSEK[1]	-5 056	-1 009	-20 221	12 850	7 860
Likvida medel, TSEK	4 445	29 927	4 445	29 927	25 657
Soliditet, %[1]	92,54	88,04	92,54	88,04	66,17

1) Se not 1 rättelse för 2021

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

VD har ordet

Coegin Pharma har nu slutfört arbetet med implementeringen av vår hub & spoke portfölj- och affärsmodell. Bolagets befintliga projekt har överförts till tre dedikerade portföljbolag, Avexxin Oncology, Follicum och Reccura Therapeutics. Den nya affärsmodellen som jag tidigare har berättat om ger klara fördelar för bolagets aktieägare. Först och främst reducerar det kapitalbehovet i moderbolaget Coegin Pharma eftersom portföljbolagen huvudsakligen kommer att finansieras av specialistinvestorer och/eller av industriella partners. Jag bedömer att detta är en effektiv finansieringsmodell som är anpassad till den framtida finansmarknadens krav på reduktion av de finansiella riskerna i investeringen, samtidigt som modellen skapar bättre förutsättningar för portföljbolagen att nå partnerskap och utlicensieringar. Detta är därför i linje med Coegin Pharmas fokus på värdeförädling, riskhantering och tidiga exits.

I oktober offentliggjorde vi bildandet av portföljbolaget **Avexxin Oncology.** Portföljbolagets läkemedelskandidat AVX420 bygger på ett helt nytt angreppssätt för inflammationsdrivande cancerformer och baseras på en unik och välvaliderad verkningsmekanism. AVX420 har visat mycket lovande prekliniska studieresultat, särskilt inom indikationerna trippelnegativ bröstcancer och blodcancer (leukemi). Resultaten bedöms så övertygande att Coegin Pharma valde att etablera Avexxin Oncology med syftet att accelerera utvecklingen av AVX420. Målet är att optimera förutsättningarna att genomföra ett kliniskt utvecklingsprogram och att etablera ett starkt partnerskap med slutmålet att erbjuda en helt ny behandling inom inflammationsdriven cancer.

I november lanserade vi vårt andra dedikerade portföljbolag, **Follicum**. Vi presentade under andra kvartalet 2022 positiva slutsatser från analysen av FOL005-projektet för stimulering av hårväxt och meddelade samtidigt beslutet att inleda en utlicensieringsprocess för projektet. För gruppen patienter med väsentligt nedsatt hårväxt har FOL005, efter 4 månaders behandling, visat på jämbördig hårtillväxt och en högre svarsfrekvens än för ledande produkter på marknaden. Dialoger med potentiella globala och regionala partners pågår och målsättningen är att genomföra en utlicensiering, alternativt att identifiera en pharma- eller venture capital partner för finansiering innan en fas IIb studie initieras. Follicums läkemedelskandidat FOL005 har med sin unika och kartlagda verkningsmekanism kombinerat med en avancerad och attraktiv formulering, potential att bli en eftertraktad och framgångsrik produkt på en stor marknad med otillfredsställda behov. Follicum planerar därför, beroende på finansieringsmodell och partnerskapsdiskussioner, för en fas IIb studie inom håravfall för att ytterligare öka värdet på projektet. Bolaget utvärderar även möjligheten att starta en fas IIa studie med FOL005 inom behandling av kroniska sår där behovet för nya och bättre behandlingar är stort.

Vårt senaste portföljbolag, **Reccura Therapeutics**, är fokuserat på att utveckla en effektiv och patientvänlig behandling för både aktinisk keratos och basalcellscancer med läkemedelkandidaten AVX001. Resultaten från COAK-studien presenterades i mars 2022 och visade att AVX001 är säker och tolereras väl i behandlingen av patienter med aktinisk keratos och det uppnåddes en tydlig tendens till effekt. Vi bedömer att AVX001 kan bli ett viktigt behandlingsalternativ till patienter med aktinisk keratos. Vi har även visat att AVX001 har potential för behandling av basalcellscancer, som är den vanligaste hudcancerformenen. Beroende på finansieringsmodell är målet att vidareutveckla AVX001 inom både aktinisk keratos och basalcellscancer och vi är i dialog med olika potentiella partners med målet att uppnå en utlicensieringsaffär.

Sammanfattningsvis har vi nu etablerat tre portföljbolag där fyra projekt som är redo för fas IIa och IIb.

Med hänsyn till det utmanande finansieringsklimatet har vi tidigt varit försiktiga och förutseende. Vi har fokuserat på riskminimering och på att begränsa kapitalbehovet i moderbolaget Coegin Pharma, allt för att skydda värdet för våra aktieägare. Vi bedömer att det bästa sättet att finansiera projekten är genom dedikerade

portföljbolag som kan attrahera kapital från strategiska och långsiktiga specialist-investerare, till exempel venture capital bolag och pharma bolag. På så sätt minskar vi samtidigt kapitalbehovet i moderbolaget Coegin Pharma. Vi ser dock att en begränsad kapitalisering av moderbolaget kommer att ske inom de kommande månaderna. Styrelsen arbetar fortsatt strukturerat för att villkoren skall vara i linje med våra ambitioner att skydda och vårda bolagets aktieägare och dess värden.

Avslutningsvis vill jag framföra att jag ser en stor potential i Coegin Pharma och hoppas att både befintliga och nya aktieägare vill vara med i den fortsatta utvecklingen av vårt moderbolag och de nyligen bildade portföljbolagen.

Tore Duvold
Lund, november 2022

Om Coegin Pharma AB

Coegin Pharma är ett bioteknikföretag som med unika teknologier och kompetenser utvecklar banbrytande behandlingar inom bland annat cancer och inflammation. Fokus är på sjukdomar med ett stort ouppfyllt medicinskt behov och med bas i 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

Identifiering → Finansiering → Värdeförädling → Exit

Identifiering av nya projekt

Genom en bred tillgång till de akademiska nätverken i Norden, har Coegin Pharma unika kompetenser att identifiera och förvärva externa projekt med potential för värdeförädling genom adderande av specifika resurser och ämnesexpertis för ytterligare mognad. Nedan följer exempel på de krav som Coegin Pharma ställer på potentiella nya projekt:

- Projekt med starka forskningsdata och patentskydd
- Projekt med betydande kommersiell potential
- Projekt med potential för nya banbrytande behandlingsmetoder
- Projekt inriktade mot ett klart definierat medicinskt behov och definierbara milstolpar
- Projekt som kan gagnas av Coegin Pharmas kompetenser, struktur och resurser
- Projekt med hanterbara kapitalbehov
- Projekt med potential för tidig exit

Finansiering av portföljbolagen

Coegin Pharma har goda förutsättningar för att identifiera, värdeutveckla och finansiera läkemedelsprojekt på ett kostnadseffektivt och skalbart sätt. Detta då styrelse och ledning har en bred och lång erfarenhet av finansiering i kombination med en fokuserad och effektiv affärsmodell. Coegin Pharma har nyligen avslutat en process med att bolagisera de befintliga projekten i projektportföljen. Detta för att skapa optimalt fokus för varje projekt och för att ge respektive projekt rätt expertis och finansiella förutsättningar. Vidare ger det även intressanta möjligheter för att kunna anpassa finansieringslösningar för enskilda portföljbolag samtidigt som det ger Coegin Pharma en reducerad kostnads- och riskprofil. Som ett led i detta arbete har Coegin Pharma nyligen etablerat tre portföljbolag, Avexxin Oncology AS, Follicum AB och Reccura Therapeutics AS.

- **Avexxin Oncology AS**: Syftet är att driva vidare utvecklingen av den egenutvecklade patentskyddade produktkandidaten AVX420 inom en eller flera cancerindikationer. Bolaget är baserat i Norge.
- **Follicum AB**: Syftet är att driva vidare utvecklingen av den patentskyddade produktkandidaten FOL005 inom främst androgenetic alopecia (håravfall) och sekundärt inom sårläkning. Bolaget är baserat i Sverige.
- **Reccura Therapeutics AS**: Syftet är att driva vidare utvecklingen av den patentskyddade produktkandidaten AVX001 inom både aktinisk keratos och basalcellscancer. Bolaget är baserat i Norge.

Coegin Pharmas status som noterat bolag medför tillgång till en bred aktieägarbas och publikt kapital. Modellen med portföljbolag skapar även möjligheter att attrahera specialistinvesterare med ett direkt intresse av ett specifikt utvecklingsprojekt i ett portföljbolag. Finansieringsmodellen kan således anpassas efter respektive portföljbolags och investerares behov. Coegin Pharmas totala kapitalbehov reduceras då de nya portföljbolagen skall finansieras separat i en onoterad miljö, samtidigt som det är en kostnadseffektiv modell.

Coegin Pharmas strategi är att genom en mix av finansieringsmodeller, kostnadseffektiv struktur och möjligheten till externa direktinvesteringar i portföljbolag kunna driva en bred portfölj av projekt utan att väsentligt accelerera Coegin Pharmas kapitalbehov. Coegin Pharma kan på så sätt kombinera fördelarna av att vara ett noterat bolag med fördelarna att kunna attrahera

specialiserade investerare eller potentiella framtida partners som erbjuds möjlighet att kunna direktinvestera i Coegin Pharmas onoterade portföljbolag. Finansieringsstrategin som kan skräddarsys för varje portföljbolags behov, möjliggör för Coegin Pharma att aktivt kunna bredda sin projektportfölj med ett begränsat finansieringsbehov.

Värdeförädling och skalbarhet

Bland Coegin Pharmas styrkor finns att bolaget har ett starkt nätverk av experter över hela värdekedjan för läkemedelsutveckling, från forskning och klinisk utveckling till kommersiell positionering och exit. Bolaget kan på ett flexibelt sätt använda rätt resurser vid rätt tidpunkt och kostnadseffektivt värdeförädla portföljbolagens projekt. Coegin Pharmas team säkerställer att projekten drivs av rätt personer med erfarenheter och kompetenser inom det relevanta terapeutiska området, att projekten har en väldefinierad strategi för regulatoriska godkännanden samt en väldefinierad strategi för kommersialisering av läkemedelskandidaten. En annan viktig del för att kunna driva portföljbolagen kostnadseffektivt, är den välutvecklade plattformen för projekt- och bolagsstyrning samt administration som Coegin Pharma byggt upp. Portföljbolagen kan ta del av gemensamma administrations- och forskningsresurser och inarbetade bolagsstyrningsrutiner vilket ger synergier genom bl.a. minskade overheadkostnader och en effektiv styrning.

Exit

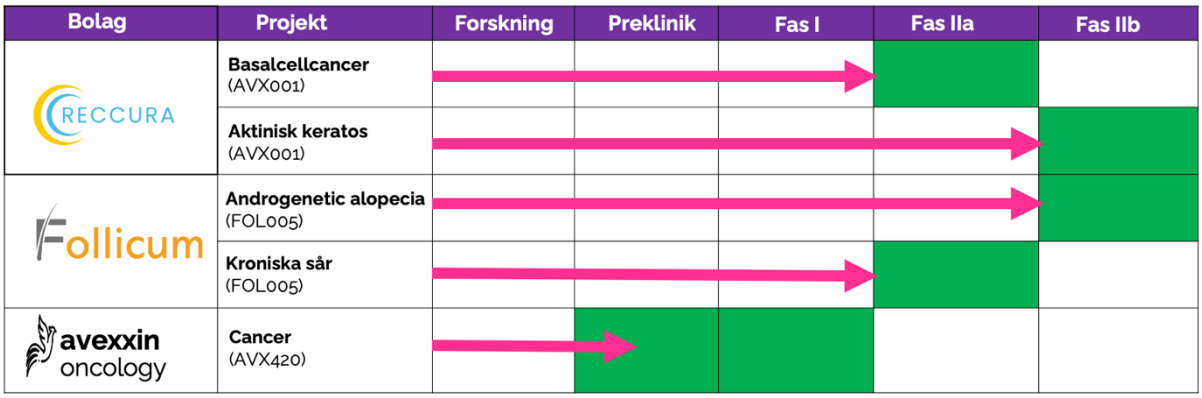
Portföljbolagen skall ha väldefinierade exitstrategier med en balans mellan en rimlig kostnadsprofil, attraktiva kommersiella förutsättningar och potential för tidig exit efter att Coegin Pharma värdeförädlat projekten. Coegin Pharmas definierar exit som en tidig utlicensiering i fas I eller fas II till internationella industriella aktörer men exit-begreppet kan även innefatta spinout med efterföljande notering alternativt försäljning av ett portföljbolag till ett större life science bolag där Coegin Pharmas projekt/portföljbolag kompletterar förvärvarens befintliga verksamhet. Coegin Pharmas portföljbolag kommer därför att ha löpande dialoger med bl.a. potentiella industripartners inom bioteknik- och läkemedelsindustrin.

Vetenskapliga synergier

Coegin Pharmas teknologier har sin grund 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 $cPLA_2a$-hämmare, en av nyckelteknologierna inom Coegin Pharma, och samarbetet med professor Berit Johansen och NTNU är en hörnsten i Coegin Pharmas fortsatta utveckling.

Med förvärvet av Follicum har Coegin Pharma lagt till nya och lovande peptidbaserade läkemedelskandidater som bl.a. har visat sig skydda mänskliga celler mot metabolisk stress i samband med diabetes, vilket har en potential att minska organskador hos diabetespatienter. Verksamheten 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 i dess arbete med att utveckla nya terapier för patienter som lider av diabeteskomplikationer.

Projektpipeline



Reccura Therapeutics: AVX001 Gel (aktinisk keratos och basalcellscancer)

Baserat på resultaten från COAK-studien där effekterna av AVX001 undersöktes i aktinisk keratos, planerar Reccura Therapeutics att bredda den kliniska utvecklingen till att omfatta även basalcellscancer (BCC). Studien är en så kallad fas IIa 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 för behandling av BCC. I den planerade fas IIa studien kan Reccura Therapeutics använda sig av värdefull dokumentation och erfarenheter från COAK-studien, där digitaliseringen av både rekryteringen av patienter och genomförandet av studien, innebar att studien kunde genomföras snabbt och kostnadseffektivt. Genom en vidareutveckling av AVX001 i en fas IIa studie inom BCC adresseras två stora sjukdomsindikationer där behovet för bättre behandlingsalternativ är stort. Målet är att utveckla ett läkemedel för både aktinisk keratos och basalcellscancer, vilket bedöms maximera värdeutvecklingen för läkemedelskandidaten.

Follicum: FOL005 (stimulering av hårväxt)

Tidigare under 2022 presenterades positiva slutsatser från analysen av den kliniska fas IIa studien med FOL005 för stimulering av hårväxt, ett projekt som Coegin Pharma övertog i samband med fusionsförvärvet av det tidigare noterade bolaget Follicum AB. FOL005 är baserad på forskning om det mänskliga proteinet osteopontin och FOL005 är en peptid bestående av en kortare sekvens av proteinet. Analysen visade att män med väsentligt nedsatt hårväxt uppnådde en signifikant effekt trots en relativt kort behandlingsperiod. Det är det nya portföljbolaget Follicum AB som ska driva utvecklingen framåt och bedömningen görs att FOL005 har potential att utvecklas till en värdefull läkemedelskandidat för vissa typer av håravfall och att projektet kan ha ett betydande kommersiellt värde. Den bästa vägen framåt för projektet bedöms vara att finna en partner som kan medfinansiera och/eller färdigutveckla och kommersialisera en produkt.

Follicum: FOL005 (sårläkning)

FOL005 har lovande anti-fibrotiska, revaskulariserande och angiogeniska egenskaper som betyder att FOL005 också har en intressant terapeutisk potential vid behandling av läkningsprocessen i sår. Dessutom finns det också potential i sklerodermi där fibros spelar en central roll. Bolaget utvärderar möjligheten att starta en fas IIa studie med FOL005 inom behandling av kroniska sår där behovet för nya och bättre behandlingar är stort.

Avexxin Oncology: AVX420 (cancer)

Satsningen inom cancer tog ett viktigt steg framåt under 2021 genom val av AVX420 som ny läkemedelskandidat. AVX420 har visat lovande resultat i ett flertal prekliniska modeller för leukemi och andra cancertyper. Portföljbolaget Avexxin Oncology har nyligen lanserats för att säkerställa en fokuserad vidareutveckling av AVX420 inom cancer. Nästa steg är att färdigställa den prekliniska fasen och även om substansen har potential inom olika typer av cancer, görs bedömningen i nuläget att resultaten visar på att leukemi skall vara bolagets fokus som den första cancerindikationen för AVX420. Bolaget utesluter dock inte att substansen i ett senare stadie kan utvecklas inom andra cancersjukdomar.

AVX420/FOL026 (njur- och leverfibros)
Både AVX420 och FOL026 har visat lovande egenskaper för behandling av fibros, till exempel vid kronisk njursjukdom och leversjukdom. För närvarande befinner sig projektet i tidig preklinisk fas där planen är att testa AVX420 och FOL026 i sjukdomsmodeller för lever- och njurfibros. Båda projekten drivs fortsatt av Coegin Pharma AB.

FOL056 (kardiovaskulära komplikationer associerade med diabetes)
De peptidbaserade läkemedelskandidaterna har nya och lovande egenskaper som potentiella innovativa terapier inom hjärt- och kärlsjukdom associerat med diabetes. Målet är att utforska dessa nya koncept ytterligare och detta arbete kommer att ske i nära samarbete med Lunds universitet. Coegin Pharma har nyligen etablerat ett forskningssamarbete med de internationellt erkända forskarna inom diabetes och diabeteskomplikationer, professor Anna Hultgårdh och professor Jan Nilsson. Projektet drivs fortsatt av Coegin Pharma AB.

Aktieägarinformation

Aktien

Aktien i Coegin Pharma är listad på Nordic SME under handelsbeteckningen "COEGIN". Aktiekapitalet i Coegin Pharma AB (publ) uppgick per den 30 september 2022 till 31 243 141,575 (27 566 726,895) SEK. Det totala antalet utestående aktier uppgick till 694 292 035 (612 593 931) aktier, envar med ett kvotvärde om 0,045 kr per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde och andel i kapitalet.

Aktieägarförteckning per den 30 september 2022

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Almi Invest Syd AB	49 130 585	7,08
Arctic Securities AS*	44 258 704	6,37
Nordnet Pensionsförsäkring AB*	25 406 783	3,66
Sparebank 1 Markets AS*	25 352 763	3,65
Avanza Pension*	24 535 468	3,53
Rune Löderup (privat och via bolag)	13 454 322	1,94
Erik Vargklint	12 000 100	1,73
Pickwick Capital AB	10 514 035	1,51
Adexsi Holdings limited	10 029 750	1,44
Anwar Al-Dulaimi	9 190 000	1,32
Summa tio största ägarna	**223 872 510**	**32,24**
Övriga	470 419 525	67,76
Totalt	**694 292 035**	**100,00**

* Avser innehav för underliggande kunders räkning

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.

Kommentarer till den finansiella informationen

Koncernen

Omsättning och rörelseresultat

Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under det tredje kvartalet 2022. Rörelseresultatet under det tredje kvartalet uppgick till -8 756 (-2 435) TSEK. Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under de första nio månaderna 2022 och rörelseresultatet under de första nio månaderna uppgick till -27 533 (-19 144) TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -7 004 (-2 228) TSEK under det tredje kvartalet 2022. Koncernens kostnader för personal uppgick under det tredje kvartalet 2022 till -831 (-545) TSEK.

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -25 522 (-18 387) TSEK under de första nio månaderna 2022. Koncernens kostnader för personal uppgick under de första nio månaderna 2022 till -2 669 (-1 542) TSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernen hade per den 30 september 2022 en kassabehållning om 4 445 (29 927) TSEK. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 18 345 (26 674) TSEK. Totala tillgångar för koncernen uppgick till 19 823 (30 297) TSEK.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde uppgick för det tredje kvartalet 2022 till -5 056 (-1 009) TSEK. Kassaflödet uppgick för de första nio månaderna 2022 till -20 221 (12 850) TSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det tredje kvartalet 2022 utgörs av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget och uppgick till 329 (339) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för det tredje kvartalet 2022 uppgick till -3 950 (-547) TSEK.

Moderbolagets nettoomsättning för de första nio månaderna 2022 utgörs av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget, och uppgick till 1 026 (952) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för de första nio månaderna 2022 uppgick till -12 609 (-4 875) TSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till administration samt till aktiviteter som understödjer det norska dotterbolagets verksamhet.

Övrig information

Tvister
Bolaget är inte involverat i någon pågående tvist.

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

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

Rapport	Datum
Bokslutskommuniké 2022	2023-02-27
Delårsrapport Q1 2023	2023-05-25
Årsstämma 2023	2023-05-25
Delårsrapport Q2 2023	2023-08-24
Delårsrapport Q3 2023	2023-11-23
Bokslutskommuniké 2023	2024-02-29

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

Redovisningsprinciper
Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Fusionsförvärv av det ursprungliga noterade bolaget Follicum AB
Coegin Pharmas styrelse och Follicums styrelse antog och offentliggjorde den 22 september 2021 en Fusionsplan, enligt vilken Coegin Pharma och Follicum enades om ett samgående av Bolagens verksamheter genom en aktiebolagsrättslig fusionen där Follicum absorberades av Coegin Pharma. Fusionen registrerades slutligt den 7 februari 2022 varvid Follicum upplöstes och dess tillgångar och skulder övergick till Coegin Pharma. Som fusionsvederlag har i samband med fusionens registrering 81 698 104 aktier i Coegin Pharma emitterats. Varje aktieägare i Follicum erhöll en (1) aktie i Coegin Pharma för varje innehavd aktie i Follicum.

Fusionen har redovisats i enlighet med BFNAR 2020:5 vilket innebär att värdena justeras med utgångspunkt i fusionsvederlaget och de värden som föreligger på fusionsdagen fastställdes enligt det övertagande företagets tillämpade redovisningsprinciper.

Fusionen med Follicum, som redovisats enligt BFNAR 2020:5, har inneburit en goodwill på 14,35 MSEK, vilken bedöms ha en ekonomisk nyttjandeperiod på 5 år. Fusionen innebar också att Coegin Pharma tillfördes ca 12 MSEK i likvida medel.

Koncernförhållande och aktieinnehav
Coegin Pharma AB är moderbolag i en koncern som omfattar de helägda verksamhetsdrivande dotterbolagen Avexxin Oncology AS, Follicum AB samt Reccura Therapeutics AS. Utöver ovanstående har Coegin Pharma AB de passiva dotterbolagen Coegin Cancer AB och Coegin Fibrosis AB. Inga andra aktieinnehav finns.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer
De risker och osäkerhetsfaktorer som Coegin Pharmas verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2021 vilken finns att tillgå på bolagets hemsida.

För mer information, vänligen kontakta:
Tore Duvold, VD
Tel: +45 61 90 50 66 E-mail: Info@coeginpharma.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-07-01-2022-09-30	2021-07-01-2021-09-30	2022-01-01-2022-09-30	2021-01-01-2021-09-30	2021-01-01-2021-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter**	-139	345	2 679	799	4 756
Summa rörelsens intäkter	**-139**	**345**	**2 679**	**799**	**4 756**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader**	-7 004	-2 228	-25 522	-18 387	-29 664
Personalkostnader	-831	-545	-2 669	-1 542	-2 250
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-761	-2	-1 961	-7	-9
Övriga rörelsekostnader	-21	-5	-60	-7	-15
Summa rörelsekostnader	**-8 617**	**-2 780**	**-30 212**	**-19 943**	**-31 938**
Rörelseresultat	**-8 756**	**-2 435**	**-27 533**	**-19 144**	**-27 182**
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter*	350	3	835	5	279
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-111	-66	-1 111	-222	-243
Summa finansiella poster	**239**	**-63**	**-276**	**-217**	**36**
Resultat efter finansiella poster	**-8 517**	**-2 498**	**-27 809**	**-19 361**	**-27 146**
Resultat före skatt	**-8 517**	**-2 498**	**-27 809**	**-19 361**	**-27 146**
Skatt på periodens resultat	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Periodens resultat	**-8 517**	**-2 498**	**-27 809**	**-19 361**	**-27 146**

* I posterna ingår finansiella kursdifferenser
** Se not 1 rättelse för 2021

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12 508	0	0
Materiella anläggningstillgångar	523	1	2
Summa anläggningstillgångar	**13 031**	**1**	**2**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	4	0	207
Övriga fordringar**	2 084	145	4 290
Förutbetalda kostnader	259	224	180
Kassa och bank	4 445	29 927	25 657
Summa omsättningstillgångar	**6 792**	**30 296**	**30 334**
Summa tillgångar	**19 823**	**30 297**	**30 336**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	31 243	27 567	27 567
Övrigt tillskjutet kapital	88 849	66 382	66 382
Annat eget kapital inkl. årets resultat**	-101 747	-67 275	-73 877
Summa eget kapital	**18 345**	**26 674**	**20 072**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	597	1 607	9 733
Övriga kortfristiga skulder**	268	1 343	157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	613	673	374
Summa kortfristiga skulder	**1 478**	**3 623**	**10 264**
Summa eget kapital och skulder	**19 823**	**30 297**	**30 336**

** Se not 1 rättelse för 2021

Koncernens förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital: Ack. Valutakurs-differens	Annat eget kapital: Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2021	**23 105**	**41 499**	**36**	**-47 926**	**16 714**
Ny emission	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	-27 146	-27 146
Eget kapital 31 december 2021	**27 567**	**66 382**	**1 195**	**-75 072**	**20 072**

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital: Ack. Valutakurs-differens	Annat eget kapital: Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2022	**27 567**	**66 382**	**1 195**	**-75 072**	**20 072**
Fusion	3 676	22 467	0	0	26 143
Omräkningsdifferens	0	0	-61	0	-61
Periodens resultat	0	0	0	-27 809	-27 809
Eget kapital 30 september 2022	**31 243**	**88 849**	**1 134**	**-102 881**	**18 345**

** Se not 1 rättelse för 2021

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster**	-8 517	-2 498	-27 809	-19 361	-27 146
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	761	2	1 961	7	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**-7 756**	**-2 496**	**-25 848**	**-19 354**	**-27 137**
Förändring i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	3 446	1 870	3 612	1 911	-2 181
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder**	-746	-383	-9 990	1 124	7 833
Förändring i rörelsekapital	**2 700**	**1 487**	**-6 378**	**3035**	**5 652**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-5 056**	**-1 009**	**-32 226**	**-16 319**	**-21 485**
Investeringsverksamhet					
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	0	0	0	0	0
Tillskjutna bankmedel vid fusion	0	0	12 005	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0**	**0**	**12 005**	**0**	**0**
Finansieringsverksamhet					
Nyemissioner	0	0	0	30 750	31 730
Emissionskostnader	0	0	0	-1 581	-2 560
Utgivande av teckningsoptioner	0	0	0	0	175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**	**0**	**29 169**	**29 345**
Periodens kassaflöde	-5 056	-1 009	-20 221	12 850	7 860
Likvida medel vid periodens början	9 645	31 129	25 657	17 185	16 647
Omräkningsdifferens	-144	-193	-991	-108	1 150
Likvida medel vid periodens slut	**4 445**	**29 927**	**4 445**	**29 927**	**25 657**

** Se not 1 rättelse för 2021

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-07-01-2022-09-30	2021-07-01-2021-09-30	2022-01-01-2022-09-30	2021-01-01-2021-09-30	2021-01-01-2021-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	329	339	1 026	952	1 222
Övriga rörelseintäkter	16	41	212	63	1 285
Summa rörelsens intäkter	**345**	**380**	**1 238**	**1 015**	**2 507**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-3 176	-716	-10 472	-5 336	-9 510
Personalkostnader	-336	-206	-1 355	-547	-808
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-761	0	-1 959	0	0
Övriga rörelsekostnader	-22	-5	-61	-7	-15
Summa rörelsekostnader	**-4 295**	**-927**	**-13 847**	**-5 890**	**-10 333**
Rörelseresultat	**-3 950**	**-547**	**-12 609**	**-4 875**	**-7 826**
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter*	254	0	501	0	35
Räntekostnader och liknande resultatposter*	0	0	-713	0	0
Summa finansiella poster	**254**	**0**	**-212**	**0**	**35**
Resultat efter finansiella poster	**-3 696**	**-547**	**-12 821**	**-4 875**	**-7 791**
Resultat före skatt	**-3 696**	**-547**	**-12 821**	**-4 875**	**-7 791**
Skatt på periodens resultat	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Periodens resultat	**-3 696**	**-547**	**-12 821**	**-4 875**	**-7 791**

* I posterna ingår finansiella kursdifferenser

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12 508	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	129 759	103 141	103 141
Summa anläggningstillgångar	**142 267**	**103 141**	**103 141**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1 265	6 216	6 854
Övriga fordringar	290	131	613
Förutbetalda kostnader	259	224	180
Kassa och bank	565	23 884	21 298
Summa omsättningstillgångar	**2 379**	**30 455**	**28 945**
Summa tillgångar	**144 646**	**133 596**	**132 086**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	31 243	27 567	27 567
Summa bundet eget kapital	**31 243**	**27 567**	**27 567**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	308 978	286 336	286 511
Balanserad vinst eller förlust	-183 641	-175 850	-175 850
Periodens resultat	-12 821	-4 875	-7 791
Summa fritt eget kapital	**112 516**	**105 611**	**102 870**
Summa eget kapital	**143 759**	**133 178**	**130 437**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	417	335	1 352
Övriga kortfristiga skulder	58	28	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	412	55	267
Summa kortfristiga skulder	**887**	**418**	**1 649**
Summa eget kapital och skulder	**144 646**	**133 596**	**132 086**

Moderbolagets förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2021	**23 105**	**261 628**	**-172 738**	**-3 112**	**108 883**
Omföring föregående årsresultat	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
Eget kapital 31 december 2021	**27 567**	**286 511**	**-175 850**	**-7 791**	**130 437**

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2022	**27 567**	**286 511**	**-175 850**	**-7 791**	**130 437**
Omföring föregående årsresultat	0	0	-7 791	7 791	0
Fusion	3 676	22 467	0	0	26 143
Periodens resultat	0	0	0	-12 821	-12 821
Eget kapital 30 september 2022	**31 243**	**308 978**	**-183 641**	**-12 821**	**143 759**

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-3 696	-547	-12 821	-4 875	-7 791
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	747	0	1 959	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**-2 949**	**-547**	**-10 862**	**-4 875**	**-7 791**
Förändring i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	3 912	-5 171	1 120	-5 858	-6 760
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-1 157	-497	-1 967	-100	1 131
Förändring i rörelsekapital	**2 755**	**-5 668**	**-847**	**-5 958**	**-5 629**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-194**	**-6 215**	**-11 709**	**-10 833**	**-13 420**
Investeringsverksamhet					
Lämnade kapitaltillskott till dotterbolag	-8 549	0	-21 029	0	0
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	0	0	0	0	0
Tillskjutna bankmedel vid fusion	0	0	12 005	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-8 549**	**0**	**-9 024**	**0**	**0**
Finansieringsverksamhet					
Nyemission	0	0	0	30 750	31 730
Emissionskostnader	0	0	0	-1 581	-2 560
Ökning/minskning långfristiga skulder/fordringar	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**	**0**	**29 169**	**29 170**
Periodens kassaflöde	-8 743	-6 215	-20 733	18 336	15 750
Likvida medel vid periodens början	9 308	30 099	21 298	5 548	5 548
Omräkningsdifferens	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	**565**	**23 884**	**565**	**23 884**	**21 298**

Noter

Not 1 Justering av tidigare perioder avseende erhållna statliga stöd.

I anslutning till upprättande av denna delårsrapport har det identifierats ett behov av förändring i koncernredovisningen av statliga stöd (SkatteFUNN), relaterat till det norska dotterbolaget Coegin Pharma AS för år 2021. Totalt belopp som avses med justeringen uppgår till 1 298 TSEK. Mot denna bakgrund och i enlighet med BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) kap 10:11-10:13 har bolaget därför räknat om samtliga jämförelseperioder i denna delårsrapport. Justeringarna för perioden 1 januari - 30 september 2021 och helår 2021 presenteras i detalj i denna not. För perioden 1 juli - 30 september 2021 är påverkan 433 TSEK som har justerats på raden Övriga externa kostnader i resultaträkningen. I balansräkningen påverkas raden Annat eget kapital inkl. årets resultat och Övriga kortfristiga skulder. I kassaflödesanalysen påverkas raderna, Resultat efter finansiella poster och Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder.

Resultaträkning (TSEK)	**Original 2021-01-01 2021-09-30**	**Rättning**	**Ny 2021-01-01 2021-09-30**	**Original 2021-01-01 2021-12-31**	**Rättning**	**Ny 2021-01-01 2021-12-31**
Rörelsens intäkter						
Övriga rörelseintäkter	799	0	799	6 054	-1 298	4 756
Summa rörelsens intäkter	**799**	**0**	**799**	**6 054**	**-1 298**	**4 756**
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-17 089	-1 298	-18 387	-29 664	0	-29 664
Summa rörelsekostnader	**-18 645**	**-1 298**	**-19 943**	**-31 938**	**0**	**-31 938**
Rörelseresultat	**-17 846**	**-1 298**	**-19 144**	**-25 884**	**-1 298**	**-27 182**
Resultat efter finansiella poster	**-18 063**	**-1 298**	**-19 361**	**-25 848**	**-1 298**	**-27 146**
Resultat före skatt	**-18 063**	**-1 298**	**-19 361**	**-25 848**	**-1 298**	**-27 146**
Periodens resultat	**-18 063**	**-1 298**	**-19 361**	**-25 848**	**-1 298**	**-27 146**

Balansräkning (TSEK)	**Original 2021-09-30**	**Rättning**	**Ny 2021-09-30**	**Original 2021-12-31**	**Rättning**	**Ny 2021-12-31**
Tillgångar						
Omsättningstillgångar						
Övriga fordringar	145	0	145	5 588	-1 298	4 290
Summa omsättningstillgångar	**30 296**	**0**	**30 296**	**31 632**	**-1 298**	**30 334**
Summa tillgångar	**30 297**	**0**	**30 297**	**31 634**	**-1 298**	**30 336**
Eget kapital och skulder						
Eget kapital						
Bundet eget kapital						
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-65 977	-1 298	-67 275	-72 579	-1 298	-73 877
Summa eget kapital	**27 972**	**-1 298**	**26 674**	**21 370**	**-1 298**	**20 072**
Kortfristiga skulder						
Övriga kortfristiga skulder	45	1 298	1 343	157	0	157
Summa kortfristiga skulder	**2 325**	**1 298**	**3 623**	**10 264**	**0**	**10 264**
Summa eget kapital och skulder	**30 297**	**0**	**30 297**	**31 634**	**-1 298**	**30 336**

Kassaflödesanalys (TSEK)	Original 2021-01-01 2021-09-30	Rättning	Ny 2021-01-01 2021-09-30	Original 2021-01-01 2021-12-31	Rättning	Ny 2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	-18 063	-1 298	-19 361	-25 848	-1 298	-27 146
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-18 056**	**-1 298**	**-19 354**	**-25 839**	**-1 298**	**-27 137**
Förändringar i rörelsekapital						
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	1 911	0	1 911	-3 479	1 298	-2 181
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-174	1 298	1 124	7 833	0	7 833
Förändring i rörelsekapital	**1 737**	**1 298**	**3 035**	**4 354**	**1 298**	**5 652**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-16 319**	**0**	**-16 319**	**-21 485**	**0**	**-21 485**

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

Avexxin Oncology AS – dotterbolag

Land för bolagsbildning	Norge
Land var dotterbolag driver verksamhet	Norge
Organisationsnummer	928 002 136
Ägarandel	100 %

Follicum AB – dotterbolag

Land för bolagsbildning	Sverige
Land var dotterbolag driver Verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	559384-4276
Ägarandel	100 %

Reccura Therapeutics AS – dotterbolag

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

Avlämnande av delårsrapport

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

Lund den 24 november 2022

Styrelsen i Coegin Pharma AB (publ)

COEGIN PHARMA

Coegin Pharma AB
Organisationsnummer:
559078-0465

Adress
Coegin Pharma AB
c/o Medicon Village
223 81 Lund