

Bokslutskommuniké 2022

januari - december



Sammanfattning, finansiell översikt 2022

2022 var ett händelserikt år för Coegin Pharma:

- **Rapportering av positiva kliniska data**
- **Etablering av tre nya portföljbolag**
- **Kapitalisering av bolaget för 2023**

Finansiell översikt för fjärde kvartalet, 1 oktober – 31 december 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -7 159 (-8 038) TSEK
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,011 (-0,013) SEK
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,011 (-0,013) SEK

Finansiell översikt för helåret, 1 januari – 31 december 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -34 692 (-27 182) TSEK
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,051 (-0,044) SEK
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,051 (-0,044) SEK
- Soliditeten uppgick till 71,85 (66,17) %
- Likvida medel: 3 816 (25 657) TSEK

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning, TSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, TSEK ¹	-7 159	-8 038	-34 692	-27 182
Resultat efter skatt, TSEK ¹	-7 430	-7 785	-35 239	-27 146
Antal aktier före full utspädning ³	694 292 035	612 593 931	694 292 035	612 593 931
Antal aktier efter full utspädning ^{2, 3}	697 292 035	615 593 931	697 292 035	615 593 931
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹	-0,011	-0,013	-0,051	-0,044
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ^{1, 2}	-0,011	-0,013	-0,051	-0,044
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning ³	694 292 035	612 593 931	685 781 816	591 710 789
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning ^{2, 3}	697 292 035	615 593 931	688 781 816	594 460 789
Periodens kassaflöde, TSEK ¹	-799	-5 278	-22 224	7 860
Likvida medel, TSEK	3 816	25 657	3 816	25 657
Soliditet, % ¹			71,85	66,17

1) Se not 1 rättelse för 2021

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

3) Före pågående riktad nyemission om 10 MSEK, kommunicerad genom pressmeddelande 29 december 2022

Väsentliga händelser under första kvartalet 2022

- 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 förstärkte sin portfölj genom fusionsförvärvet av Follicum.
- 2022-03-11 Coegin Pharma meddelade att sista patientbesöket i COAK-studien genomförts.
- 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.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2022

- 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.
- 2022-05-02 Coegin Pharma informerade om rekrytering av ny erfaren Chief Medical Officer, John Zibert.
- 2022-05-12 Coegin Pharma meddelade att en utlicensieringsprocess för det förvärvade projektet för stimulering av hårväxt inleds.
- 2022-05-17 Coegin Pharma informerade om offensiv strategisk plan för 2022/2023.
- 2022-05-19 Coegin Pharma informerade om kommuniké från årsstämman 2022.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2022

- 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 under fjärde kvartalet 2022

- 2022-10-21 Coegin Pharma informerade om 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 informerade om avtal med LUDC-IRC om forskningssamarbete.
- 2022-11-18 Coegin Pharma rapporterade att dotterbolaget Follicum AB etablerats.
- 2022-11-23 Coegin Pharma meddelade om lansering av portföljbolaget Reccura Therapeutics.
- 2022-12-02 Coegin Pharma presenterade bolagsinformation om Reccura Therapeutics.
- 2022-12-19 Coegin Pharma meddelade att portföljbolaget Follicum AB upplever stort intresse för FOL005 från potentiella licenstagare.
- 2022-12-29 Coegin Pharma meddelade genomförande av en riktad emission och en företrädesemission om totalt cirka 25,3 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 2023-01-13 Coegin Pharma offentliggjorde investeringsmemorandum med anledning av förestående företrädesemission.
- 2023-01-16 Coegin Pharma meddelade nytt antal aktier och röster i bolaget efter den riktade emissionen till Alveco Invest AB.
- 2023-01-19 Coegin Pharma meddelade att portföljbolaget Avexxin Oncology presenterat nya lovande forskningsresultat för AVX420 i blodcancer.
- 2023-01-20 Coegin Pharma meddelade att portföljbolaget Follicum presenterat nya lovande forskningsresultat för huvudkandidaten FOL005 inom sårsläkning.
- 2023-01-27 Coegin Pharma meddelade att portföljbolaget Reccura Therapeutics rapporterat nya forskningsresultat inom hudcancer.

- 2023-02-03 Coegin Pharma meddelade att företrädesemissionen blivit övertecknad och att bolaget tillförs cirka 15,3 MSEK genom företrädesmissionen.
- 2023-02-07 Coegin Pharma meddelade beslut om riktad emission av aktier till garanter i samband med den genomförda företrädesemissionen.
- 2023-02-10 Coegin Pharma meddelade att företrädesemissionen blivit registrerad och handel med BTA upphör.

VD har ordet

2022 var ett händelserikt år för Coegin Pharma, med rapportering av positiva kliniska data för AVX001 inom aktinisk keratos samt positiva slutsatser från analysen av den genomförda fas IIa studien i FOL005 projektet inom alopeci vilken involverade fler än 200 patienter. Vi har även tagit fram starka forskningsdata för AVX420, vilket stärker förutsättningarna för en ny behandling mot leukemi men även för andra cancerformer där behovet av bättre behandlingsalternativ är stort.

Vi har etablerat tre nya portföljbolag i en så kallad "hub & spoke-modell", som är fokuserad och kostnadseffektiv och som öppnar för ny finansieringsmodeller och fler exitmöjligheter.

Trots en svår situation på kapitalmarknaden med stor osäkerhet har vi genomfört en lyckad kapitalisering och finansierat bolaget för 2023 på ett bra sätt. Det är glädjande att vi genom en riktad emission har fått en stor och långsiktig ägare i kombination med en lyckad företrädesemission med stort stöd från befintliga och nya aktieägare.

Vårt huvudfokus ligger nu på att finansiera våra tre portföljbolag, driva på utvecklingen av projekten och ingå avtal med partners för FOL005 och AVX001.

Vi står på en stark grund med två unika teknologiska plattformar, totalt sju projekt, varav fyra projekt är redo för kliniska fas IIa eller IIb studier. Vi fokuserar uteslutande på att utveckla läkemedel för sjukdomar med ett tydligt medicinskt behov och attraktiva kommersiella möjligheter. Målet är att skapa värde genom att ta projekten till klinisk proof of concept med efterföljande exit i form av licensavtal eller särnotering av ett portföljbolag. Parallellt kommer vi att leta efter nya projekt eller bolag i tidig utvecklingsfas som kan passa in i vår nya och flexibla hub and spoke modell. På så sätt kommer Coegin Pharma kontinuerligt och långsiktigt att tillföra värde till förmån för våra aktieägare.

Vi etablerade tre portföljbolag förra året, Avexin Oncology, Follicum och Reccura Therapeutics. I Avexin Oncology med AVX420 har vi ytterligare stärkt projektet med nya lovande forskningsdata. AVX420 har potential att bli ett stort framsteg i behandlingen av flera typer av cancer. Vi har lagt ner tid och kraft på att lösa tekniska utmaningar med formuleringen av substansen men har nu identifierat lösningar och räknar med att starta regulatoriska prekliniska studier mot slutet av året. I Reccura Therapeutics med AVX001 är vår första prioritet att starta en fas IIa-studie i basalcellscancer (BCC), en mycket vanlig form av hudcancer. Utifrån resultaten från COAK-studien kommer vi att förlänga behandlingstiden med upp till åtta veckor. Våra forskningsdata visade att AVX001 hämmar BCC-celler med en 10 gånger

högre effekt på cellproliferation i BCC jämfört med motsvarande resultat för läkemedlet vismodegib. Vi räknar med att vara redo för att rekrytera patienter i BCC-studien under 2024. I Follicum med FOL005 har vi sett en signifikant ökad hårtillväxt hos patienter med alopeci efter en analys av data från fas IIa studien. Vi för aktiva diskussioner med flera potentiella partners och målet är att sluta ett licensavtal under detta år. Parallellt med detta arbetar vi med att genomföra ytterligare tolerabilitetstudier på djur som gör att läkemedelskandidaten kan användas i upp till 12 månader. Ett licensavtal bedöms kunna finansiera en större fas IIb-studie på män och kvinnor för att visa läkemedelskandidatens fulla potential. Vi ser också en intressant potential för FOL005 för behandling av kroniska sår vilket utgör en mycket stor och intressant marknad.

Jag vill också lyfta fram det goda samarbetet med professor Jan Nilsson och Anna Hultgårdh som arbetar med att utvärdera våra unika peptider för behandling av flera typer av svåra diabeteskomplikationer där man saknar effektiva läkemedel. De arbetar också med att skapa en djupare förståelse för de unika verkningsmekanismerna för FOL005 som är viktig bland annat för att kunna differentiera sig från konkurrenter.

Med den framgångsrika kapitaliseringen av Coegin Pharma förbereder vi oss nu för att driva de nya portföljbolagen mot värdeskapande milstolpar och exits. Det är avgörande att vi får rätt finansiering på plats för våra portföljbolag. Därför arbetar vi målmedvetet med att etablera partnerskaps- och licensavtal som kan finansiera och därmed ytterligare öka värdet på FOL005 och AVX001. Vi för även dialog med ett antal privata investerare och riskkapitalbolag om finansieringen av Avexin Oncology.

Vi är övertygade om att våra teknologier har unika egenskaper för att behandla ett flertal sjukdomar och därigenom skapa stort värde för patienter, aktieägare, investerare och partners. Vi ser därför fram emot ännu ett händelserikt år för Coegin Pharma och våra portföljbolag.



Verkställande direktör, Coegin Pharma AB

Tore Ruud

Om Coegin Pharma AB

Coegin Pharma är ett nordiskt bioteknikföretag som genom sin hub & spoke affärs- och portföljmodell vidareutvecklar och värdeförädlar koncernens projektportfölj genom separata portföljbolag. Detta skapar förutsättningar att driva projekten med lägre kostnader, ökat fokus och ger en mer effektiv exitprocess. Gemensamt för projekten är bland annat att de ska ha en betydande kommersiell potential, ett klart definierat medicinskt behov och potential för en tidig exit. Strategin är att skapa värde genom att utveckla lovande läkemedelskandidater, typiskt fram till klinisk "proof of concept" och därefter åstadkomma exitavtal i form av partnerskap, försäljning eller särnotering av portföljbolag.

Coegin Pharma har tre etablerade portföljbolag genom Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexin Oncology AS.

Affärsmodell och strategi



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 expertis för ytterligare förädling. 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 etablerat tre portföljbolag, Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexin Oncology AS.

- **Follicum AB:** Med syftet 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:** Med syftet att driva vidare utvecklingen av den patentskyddade produktkandidaten AVX001 inom både aktinisk (sol) keratos och basalcancers. Bolaget är baserat i Norge.
- **Avexin Oncology AS:** Med syftet att driva vidare utvecklingen av den egenutvecklade patentskyddade produktkandidaten AVX420 inom en eller flera cancerindikationer. 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 specialistinvestorer 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 kan 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 möjligheten att kunna attrahera specialiserade investerare eller potentiella framtida partners 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.

Värdet förädling 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 värdet förädla 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 värdet förädlat 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 har därför 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 cytosoliska fosfolipas A2 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 det ursprungliga noterade bolaget Follicum AB har Coegin Pharma lagt till nya och lovande peptidbaserade läkemedelskandidater som bl.a. har visat sig effektiva för att stimulera celler att regenerera genom cellstimulering och skydda mänskliga celler mot metabolisk stress i samband med diabetes, vilket har en potential att minska organskador hos diabetespatienter med fokus på antifibros. 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.

Portföljoversikt

Coegin Pharma koncernens totala projektportfölj består av sju läkemedelsutvecklingsprojekt, varav fyra projekt är förberedda för fas IIa eller fas IIb. Gemensamt för projekten är att de har sin grund i två unika patenterade teknologiplattformar som bygger på gedigen forskning och samarbeten med banbrytande och internationellt erkända forskare och akademiker.

Den första teknologin, som innefattar bl.a. AVX001 och AVX420, är en serie egenutvecklade småmolekylära hämmare av det cytosoliska fosfolipas A2-enzymet (cPLA₂α) involverat i inflammation och okontrollerad celltillväxt. Detta ger en rad potentiella attraktiva indikationer för de patenterade molekyelhämmarna av cPLA₂α inklusive hud-, cancer-, lever- och njursjukdomar. Tekniken kommer i första hand från Norges Teknisk-Naturvetenskapliga Universitet (NTNU). Portföljbolagen Avexxin Oncology AS och Reccura Therapeutics AS utvecklingsprojekt baseras på denna teknologi.

Den andra teknologin, som innefattar bl.a. FOL005, består av en serie patenterade vävnadsskyddande peptider ("små proteiner") som är baserade på en modifierad del av det naturliga mänskliga proteinet osteopontin. Osteopontin är ett glykoprotein som uttrycks i många typer av vävnader, bland annat hårsäcken och ben, och spelar en nyckelroll i cellstimuleringsprocesser. Tekniken kommer i första hand från Lunds universitet i Sverige. Portföljbolaget Follicum AB:s utvecklingsprojekt baseras på denna teknologi.

Bolag	Projekt	Forskning	Preklinik	Fas I	Fas IIa	Fas IIb	
	Androgenetic alopecia (FOL005)	→					
	Kroniska sår (FOL005)	→					
	Aktinisk keratos (AVX001)	→					
	Basalcellscancer (AVX001)	→					
	Cancer (AVX420)						

Utöver ovan beskrivna projekt i portföljbolagen, drivs två av utvecklingsprojekten fortsatt i moderbolaget Coegin Pharma. Projekten befinner sig i tidig preklinisk fas och kan i nuläget drivas med begränsade resurser, bl.a. då de delfinansieras genom ett partnerskap med Lund University Diabetes Centre-Industrial Research Centre.

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.

FOL056 (kardiovaskulära komplikationer associerade med diabetes)

FOL056 är en peptidbaserad läkemedelskandidat som 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 Jan Nilsson och professor Anna Hultgårdh.

Follicum AB

Introduktion

Follicum AB är ett svenskt bioteknikbolag med fokus på utveckling av nya banbrytande behandlingar för alopecia (håravfall) och kroniska sår. Läkemedelskandidaten FOL005 har i tre kliniska studier visat sig vara både säker och tolererbar med effekt i tillväxten av antalet hårstrån. För patienter med väsentlig 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 nästa kliniska studie inleds.

Medicinskt behov och marknad

För närvarande finns det bara ett fåtal läkemedel på marknaden för att behandla androgenetic alopecia (alopecia/håravfall). Dessa läkemedel har dock begränsad effekt och andel som svarar på behandlingen samt väsentliga biverkningar såsom sexuella funktionsstörningar eller hårväxt på oönskade kroppsdelar. Det finns således ett stort behov av nya produkter för att hjälpa människor med alopecia världen över att återställa sitt hår och öka sin livskvalitet.

Den globala marknadsstorleken uppskattas 2024 till sammanlagt 5,1 miljarder USD för de ledande produkterna baserade på finasteride och minoxidil. Det finns ett högt ouppfyllt medicinskt behov och en stor potential att expandera den befintliga marknaden. Epidemiologiska data visar att 80 % av kaukasiska män och 40–50 % av kaukasiska kvinnor drabbas av alopecia under deras liv, där prevalensen ökar med åldern men endast ett fåtal behandlas för sitt tillstånd. Sammanfattningsvis kännetecknas marknaden för behandling av alopecia av bristen på nya behandlingar och av starka bieffekter i de marknadsförda terapeutiska produkterna, och det finns ett otillfredsställt behov av nya behandlingar.

Marknaden för förvärv och licensaffärer

Follicum AB är i fas II med FOL005 för topikal behandling av alopecia. Historiskt och i nutid är det väldigt få innovativa projekt under utveckling och därför endast ett fåtal jämförbara transaktioner. Det senaste exemplet är Exicure och Allergan som ingick ett avtal värt totalt 750 miljoner USD för två projekt med potential inom alopecia.

Parter	År	Teknologi och fas	Indikation	Transaktionsvärde
Actelion - Kythera	2015	PDG2 inhibitor, fas II	Alopecia	27 MUSD (upfront 1,5 MUSD + milstolpar + royalty)
Replicell - Shiseido	2013	Cellterapi, fas II - asiatiska rättigheter	Alopecia	33 MUSD (upfront 4 MUSD + milstolpar + royalty)
Rigel - Aclaris	2015	JAK inhibitor, fas I	Alopecia areata	98 MUSD (upfront 8 MUSD + milstolpar + royalty)
Exicure - Allergan	2019	Spherical nucleic acid (SNA) teknologi - 2 teknologier	Alopecia	750 MUSD (upfront 25 MUSD + milstolpar + royalty)

Källa: GlobalData, Pressmeddelanden

Banbrytande forskning

FOL005 har utvecklats av professor Anna Hultgårdh Nilsson, Lunds universitet i samarbete med LU Bioscience AB. Vidare är professor Jan Nilsson aktiv och har lett forskningen för att kartlägga verkningsmekanismen för FOL005 vid Lunds universitet och i samarbete med Shanghai Changzheng Hospital, Kina. Över tid har flera världsledande forskare varit involverade i arbetet med FOL005. Utvecklingen stöds av starka globala patent med skydd till 2039.

FOL005 är en peptid baserad på en modifierad del av det endogena osteopontin, ett glykoprotein som uttrycks i många vävnader, bland dessa även hårsäckarna. Den har ett unikt och nytt verknings sätt som binder specifikt till neuropilin-1 (NRP-1), med en stimulerande (agonistisk) aktivitet. NRP-1 är starkt uttryckt i endotelceller, fibroblaster och yttre rotslidsceller identifierade i

hårsäckar. En egenutvecklad unik formulering har utvecklats för optimal penetration och leverans av FOL005 till huden och hårsäckarna.

Tre kliniska studier i människor har genomförts med FOL005. Substansen har i studierna visat sig vara både säker och tolererbar, FOL005 visade också på effekt i tillväxten av antalet hårstrån i samtliga studier. I den senast genomförda studien, en klinisk fas IIa studie med topikal formulering, visade sig FOL005, för patienter med väsentligt nedsatt hårväxt, med 1,5 % dos vara jämbördig i hårtillväxt jämfört med ledande produkter på marknaden efter 4 månaders behandling. Därtill svarade mer än 60 % av de behandlade männen på behandlingen, vilket kan jämföras med cirka 40 % svareffekt för de ledande produkterna på marknaden.

Sammanfattningsvis har FOL005 potential att bli "first in class" terapi med nedanstående potentiella unika fördelar för patienterna:

- Första potentiella håravfallsprodukten med väldefinierad och ny verkningsmekanism;
- Effektiv och säker stimulering av hårväxt hos både män och kvinnor;
- Lika eller bättre effektivitet än befintliga marknadsförda produkter;
- Högre antal responders än minoxidil och finasterid;
- En attraktiv formulering initialt för Rx-marknaden med potential för OTC-växling;
- Färre frekventa administreringar än minoxidil.

Kommande milstolpar

Målet för Follicum AB är primärt att utveckla FOL005 för behandling av alopecia och sekundärt att utveckla FOL005 för behandling av diabetessår. Planeringen av kliniska prövningar pågår och beroende på utformningen av dessa studier och lämplig finansiering bedöms för närvarande följande viktiga milstolpar kunna genomföras till slutet av 2026:

2023: Finansierings- och utvecklingspartners identifierade kopplat ihop med ett licensavtal.

2024: Slutförande av 9 månaders prekliniska tolerabilitetstester, produktion av studiemedicin och förberedelser för kommande kliniska studier.

2024: Första patienten i klinisk fas IIb studie för patienter med alopecia.

2026: Resultat från klinisk fas IIb studie.

Sårläkning

Follicum har även identifierat en stor potential för FOL005 inom behandling av kroniska sår, till exempel diabetessår som är ett stort problem med begränsade behandlingsmöjligheter. Den unika verkningsmekanismen innehåller en tydlig rational för behandling av kroniska sår och bolaget har även starka prekliniska data som indikerar en god effekt på sårläkning.

Affärsutveckling och exitplan

Bolagets strategi är en utlicensiering och dialoger med potentiella partners förs. Målsättningen är att genomföra en utlicensiering alternativt att identifiera en pharma- eller venture capital partner för finansiering innan nästa kliniska studie inleds.

Reccura Therapeutics AS

Introduktion

Reccura Therapeutics AS är ett norskt bioteknikföretag med fokus på att kunna erbjuda en unik och vältolererad behandling för både aktinisk (sol) keratos och basalcellscancer. Under sommaren 2022 presenterades slutliga data från COAK-studien, en klinisk fas I/II studie med AVX001 inom aktinisk keratos (AK). Resultaten visade att AVX001 är säker och tolereras väl i behandlingen av patienter med AK, där det uppnåddes en tydlig tendens till effekt och sammanfattningsvis bedöms AVX001 ha potential att kunna bli ett framtida behandlingsalternativ till patienter med aktinisk keratos. Nya studier i AK med tillämpning under en längre tid bedöms som motiverat för att kunna mäta sig gentemot befintliga behandlingsalternativ på marknaden. Vidare visar resultaten att AVX001 är mer responsiv i allvarigare AK (grad 2) vilket indikerar att AVX001 är särskilt relevant för behandling av hudcancer såsom basalcellscancer (BCC).

Nästa steg i bolagets utvecklingsprogram är en fas IIa studie med AVX001 inom BCC och en fas IIb studie inom AK. Målsättningen är att genomföra en utlicensiering alternativt att identifiera en pharma- eller venture capital partner för finansiering innan de kliniska studierna inleds.

Medicinskt behov och marknad

Marknaderna för behandling av AK och BCC är betydande och det finns ett stort behov av bättre behandlingsalternativ.

AK är ytliga solskador i hudens yttre lager som beror på att huden har utsatts för mycket sol genom livet. Det är den vanligaste förekommande hudsjukdomen och enbart i USA uppskattas att det finns cirka 60 miljoner människor som lider av AK, ett antal som förväntas öka. AK anses vara en kronisk störning där de flesta patienter upplever att lesionerna återkommer över tid. Det finns betydande bevis för att AK kan utvecklas till skivepitelcancer, och AK kan ses som en markör för risken att utveckla BCC och även malignt melanom i samma område. Aktuella läkemedelsterapier för AK inkluderar topikal kemoterapi såsom 5-Fluorouracil (5-FU) och immunmodifieraren imiquimod som båda är associerade med allvarliga lokala hudreaktioner. Dessutom finns diklofenak 3 %, som kräver behandling av AK två gånger dagligen i upp till 3 månader. Den globala marknaden för aktinisk keratos uppskattas till 8 miljarder USD 2022.

Basalcellscancer är den vanligaste formen av hudcancer och endast i USA diagnostiseras årligen 4 miljoner patienter med BCC. BCC finns i många olika former och kan vara både ytliga och mer invasiva. Den vanligaste orsaken är även här exponering för solljus och involverar onormal och okontrollerad celltillväxt. Det finns ett begränsat antal terapier tillgängliga för BCC och de flesta tumörer avlägsnas genom kirurgi som kan orsaka smärta och ärrbildning. Få läkemedelsbehandlingar finns tillgängliga för BCC och dessa är ofta förknippade med betydande biverkningar. Det finns därför en marknadsmöjlighet för en säker och effektiv behandling av BCC. Den globala marknaden för BCC uppskattas till 6,7 miljarder USD 2021.

Marknaden för förvärv och licensaffärer

Reccura Therapeutics AS har genomfört en fas I/II studie med AVX001 och nästa steg är en fas IIa studie inom BCC och en fas IIa studie inom AK. Den senaste transaktionen som genomfördes inom detta terapeutiska område är tirbanibulin, ett projekt i fas III för behandling av aktinisk keratos, för ett sammanlagt värde om 275 miljoner USD. Idag finns tirbanibulin som läkemedel på marknaden och är föremål för ytterligare övervakning för biverkningar. Dessutom har ett antal transaktioner genomförts för andra liknande projekt med topikala behandlingar inom psoriasis och atopisk dermatit.

Parter	Tillgång	År	Indikation	Fas	Transaktionsvärde (MUSD)
Almirall – Athenex	Tirbanibulin	2017	Aktinisk keratos	III	275
LEO – Peplin	Ingenol mebutate	2009	Aktinisk keratos	III	287,5
Dermavant – GSK	Tapinarof	2018	Atopisk dermatit/ psoriasis	III	298

Union – LEO	UNI500	2020	Atopisk dermatit/ psoriasis	II	200
Dermavant – Portola	Cerdulatinib	2016	Atopisk dermatit/ psoriasis	II	145
Arcutis – JHM	Ivarmacitinib	2018	Atopisk dermatit/ psoriasis	I	223

Källa: GlobalData, Pressmeddelanden

Banbrytande forskning

AVX001 är en mycket potent och selektiv molekyll som blockerar aktiviteten hos nyckelenzymet cPLA₂α. Molekylen efterliknar enzymets naturliga substrat och tillhör en kemisk klass av modifierade fleromättade fettsyror. AVX001 är utvecklad av professor Berit Johansen vid NTNU i Trondheim i nära samarbete med professor Lars Skattembøl vid Universitetet i Oslo.

AVX001 blockerar effektivt och selektivt cPLA₂α-enzymaktiviteten, vilket leder till signifikant reducerade nivåer av arakidonsyra, vilket i sin tur minskar tumörtillväxt genom att påverka flera viktiga kännetecken för cancerutveckling, inklusive programmerad celledöd, antitumörinflammation, hämning av angiogenes och antitumör spridning.

AVX001 har genomgått tre kliniska studier inom psoriasis, atopisk dermatit och aktinisk keratos. Resultaten från de kliniska studierna har visat att AVX001 är säker, tolereras väl av patienterna och visade proof-of-concept i psoriasis och tydliga tendenser till effekt i AK efter endast 4 veckors behandling. I AK observerades tydligare effekt i AK grad 2, som har en högre risk att utveckla hudcancer, vilket indikerar att AVX001 också kan vara effektivt vid behandling av BCC.

Den okontrollerade cancercelltillväxten inom BCC är starkt beroende av den så kallade Hedgehog-signalvägen, och det marknadsförda läkemedlet vismodegib har utvecklats för att blockera denna väg. AVX001 har undersökts i humana BCC-cellinjer och resultaten visade en potent dosberoende effekt, som var mer än fem gånger så potent jämfört med vismodegib i samma cellinje. Dessa data utgör en stark motivering för den planerade kliniska studien i basalcellscancer.

Sammanfattningsvis har AVX001 potential att bli en "first in class" terapi med tydligt definierade potentiella fördelar för patienterna:

- Behandling med väldefinierad och ny verkningsmekanism;
- Säker behandling med inga eller få hudreaktioner;
- En kosmetiskt tilltalande gelformulering;
- Minimala biverkningar och bra formulering säkerställer följsamhet till behandlingen och därmed effekt;
- Effektiv minskning av AK och BCC lesioner och därmed potential att adressera två stora marknader.

Kommande milstolpar

2023: Ytterligare hudtolerabilitetsstudier för förlängning av behandlingsperioden, produktion av studiemedicin och förberedelser för kommande kliniska studier.

2024: Första patienten i klinisk fas IIb studie för patienter med AK och i klinisk fas IIa studie för patienter med BCC.

2025: Resultat från kliniska studier.

Affärsutveckling och exitplan

Reccura Therapeutics AS har pågående diskussioner med potentiella investerare och har initierat partnerdiskussioner med målsättning att ingå avtal för utlicensiering och/eller samutvecklingsavtal.

Avexxin Oncology AS

Introduktion

Avexxin Oncology AS är ett norskt bioteknikföretag som utvecklar ett unikt behandlingskoncept specifikt för blockering av cPLA₂α, ett enzym känt för att spela en nyckelroll i tumörutvecklingen och i synnerhet vävnaden som omger tumören. Läkemedelskandidaten AVX420 har visat lovande resultat i ett flertal prekliniska modeller för blodcancer (leukemi)¹ och andra cancertyper såsom bröstcancer. Nästa steg är att färdigställa den prekliniska fasen och även om substansen har potential inom olika typer av cancer, görs bedömningen i nuläget utifrån de forskningsresultat som hittills uppnåtts, 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. Ur ett regulatoriskt perspektiv görs bedömningen att orphan drug klassificering och så kallad fast-track designation kan erhållas, vilket ger en väsentligt kortare utvecklingstid.

Medicinskt behov och marknad

Trots tillgängliga och effektiva cancerläkemedel kvarstår ett stort otillfredsställt behov av nya cancerbehandlingar som är både säkra och effektiva. Existerande behandlingar verkar ofta endast på en faktor i tumörutvecklingen, till exempel verkar kemoterapi genom att gener bryts ned inne i cellkärnan och förhindrar därmed celldelning. Ett annat exempel är immunterapi som stimulerar immunsystemet till att angripa och förstöra cancerceller. Många cancerbehandlingar angriper också friska celler och ger allvarliga biverkningar. Trots tillgängliga läkemedel som kemoterapi och immunterapi kvarstår ett stort otillfredsställt behov av nya cancerbehandlingar som är både effektiva och säkra. AVX420 bedöms ha en god säkerhetsprofil baserat på prekliniska och kliniska studier med andra cPLA₂α hämmare.

AVX420 har potential att kunna användas för behandling av ett flertal olika cancerformer och har visat särskilt lovande resultat inom blodcancer och AVX-analoger vid trippelnegativ bröstcancer. Blodcancer är den vanligaste cancersjukdomen hos barn och är bland de tio mest förekommande cancerformerna hos vuxna, varav cirka 4 av 10 inte överlever mer än fem år. Förutom hudcancer är bröstcancer den vanligaste cancerformen hos kvinnor och trippelnegativ bröstcancer, som är en särskilt allvarlig form av bröstcancer, står för 15 % av fallen, varav cirka 1 av 5 inte överlever mer än fem år.

Den globala leukemimarknaden förväntas växa från 13,21 miljarder USD 2021 till 19,52 miljarder USD 2026, med en CAGR på 6,52 % från 2021 till 2026. Den globala marknaden för trippelnegativ bröstcancerbehandling värderas till 648,33 miljoner USD 2021 och den förväntas växa med en CAGR på 4,37 % från 2022 till 2030.

Marknaden för förvärv och licensaffärer

AVX420 är i preklinisk fas med potential inom flera olika typer av cancer. Många projekt inom cancer har potential inom flera cancersjukdomar vilket ofta ger mycket höga transaktionsvärden och det är inte ovanligt med värden långt över 100 miljoner USD fördelat på kontantbetalningar, milstolpsbetalningar och royalties. I tabellen nedan framgår de licensavtal med högst transaktionsvärde för prekliniska projekt inom leukemi respektive bröstcancer sedan 2018.

Leukemi:

Transaktion	Licensinnehavare	Licensgivare	Transaktionsvärde (MUSD)
Ipsen Enters ingår licensavtal med BAKX Therapeut	Ipsen SA	BAKX Therapeutics Inc	852
TG Therapeutics ingår licensavtal med Jiangsu Hengrui	TG Therapeutics Inc	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	350
Zai Lab Enters ingår licensavtal med Deciphera Pharma	Zai Lab Ltd	Deciphera Pharmaceuticals Inc	205

Apollomics ingår licensavtal med GlycoMimetics	Apollomics Inc	GlycoMimetics Inc	189
Rafael Pharma ingår licensavtal med Ono Pharmaceutical	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Cornerstone Pharmaceuticals Inc	163

Källa: GlobalData

Bröstcancer:

Transaktion	Licensinnehavare	Licensgivare	Transaktionsvärde (MUSD)
Pyramid Biosciences ingår licensavtal med Voronoi	Pyramid Biosciences Inc	Voronoi Group	846
Celgene Enters ingår licensavtal med Ikena Oncology	Celgene Corp	Ikena Oncology Inc	545
LianBio ingår licensavtal med BridgeBio Pharma	LianBio	BridgeBio Pharma Inc	531
Bayer Enters ingår licensavtal med Systems Oncology	Bayer AG	Systems Oncology LLC	370
Apollomics ingår licensavtal med GlycoMimetics	Apollomics Inc	GlycoMimetics Inc	189

Källa: GlobalData

Banbrytande forskning

Avexxin Oncology har genom professor Berit Johansen och hennes forskargrupp på Norges Teknisk-Naturvitenskapelige Universitet (NTNU) bedrivit omfattande forskning och utveckling av läkemedelssubstanser med fokus på att hämma nyckelenzymet cPLA₂α som ingår i fosfolipas A₂-familjen. cPLA₂α enzymet orsakar frisättning av arakidonsyra, vilket resulterar i aktivering av flera inflammatoriska och proliferativa signalvägar. Det finns betydande bevis för att cPLA₂α spelar en nyckelroll i utvecklingen av cancer och inflammation. Dessutom korrelerar höga cPLA₂α-nivåer med metastaser och dålig prognos för flera cancerformer. Även dåliga behandlingsresultat av befintliga behandlingar har visat sig vara korrelerade med höga cPLA₂α-nivåer, och blockering av cPLA₂α i kombination med befintliga standardbehandlingar, till exempel strålning, ökar behandlingssvaret i prekliniska modeller.

Det som gör AVX420 unik är att molekylen angriper cPLA₂α och sålunda canceren på flera olika sätt genom aktivering av programmerad celldöd, antitumörinflammation, hämning av nya blodkärl (angiogenes) och således hämning av tumörtillväxt på ett mångfacetterat effektivt sätt.

AVX420 är en andra generationens molekyll i AVX-familjen av potenta och selektiva cPLA₂α-hämmare och AVX420 är tio gånger mer biologiskt aktiv än vissa tidigare AVX-analoger (t.ex. AVX235). Verkningsmekanismen som baseras på hämning av cPLA₂α-enzymet är kliniskt validerad genom AVX001, en annan cPLA₂α-hämmare inom AVX familjen, som i kliniska studier visat effekt med en övertygande säkerhetsprofil.

Kommande milstolpar

2024: Slutföra utvecklingen av intravenös formulering för klinisk användning och påbörja prekliniska tester för att visa att AVX420 är säker för testning på människor.

2024: Fastställa första cancerindikationen för de inledande kliniska utvecklingsinsatserna (t.ex. leukemi eller bröstcancer).

2025: Första patienten i klinisk fas I studie för cancerpatienter.

2026: Resultat från klinisk fas I studie.

Affärsutveckling och exitplan

Initialt är målsättningen att identifiera en venture capital eller samutvecklingspartner för finansiering av den kommande fas I studien. Om fas I studien når positiva säkerhetsresultat och visar tecken på effekt, görs bedömningen att en tidig och attraktiv exit är genomförbar.

Aktieägarinformation

Aktiekapital och antal aktier

Aktien i Coegin Pharma är listad på Nordic SME under handelsbeteckningen "COEGIN". Aktiekapitalet i Coegin Pharma AB (publ) uppgick per den 31 december 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.

Efter periodens utgång har sammanlagt 243 403 860 aktier tillkommit genom den riktade nyemissionen och företrädesemissionen som kommunicerades genom pressmeddelande den 29 december 2022 samt genom den riktade emissionen som kommunicerades genom pressmeddelande den 7 februari 2023.

Aktieägarförteckning per den 30 december 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*	26 096 955	3,76
Avanza Pension*	25 747 666	3,71
Sparebank 1 Markets AS*	25 352 763	3,65
Rune Löderup (privat och via bolag)	11 813 658	1,70
Pickwick Capital AB	10 514 035	1,51
Adexi Holdings Limited	10 029 750	1,44
Anwar Al-Dulaimi	8 940 000	1,29
Mattias Ulriksson	7 297 410	1,05
Summa tio största ägarna	219 181 526	31,57
Övriga	475 110 509	68,43
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 1,06 aktier i bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till den 31 december 2024 till ett pris om 0,24 SEK per aktie.

Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner innebär en utspädningseffekt om högst 0,3 procent av antalet aktier och röster i bolaget per dagen för rapporten.

Kommentarer till den finansiella informationen

Fjärde kvartalet 2022 Koncernen

Omsättning och rörelseresultat

Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under det fjärde kvartalet 2022. Rörelseresultatet under det fjärde kvartalet 2022 uppgick till -7 159 (-8 038) TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -6 108 (-11 856) TSEK under det fjärde kvartalet 2022. Koncernens kostnader för personal uppgick under det fjärde kvartalet 2022 till -643 (-708) TSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernen hade per den 31 december 2022 en kassabehållning på 3 816 (25 657) TSEK. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 21 014 (20 072) TSEK. Totala tillgångar för koncernen uppgick till 29 246 (30 336) TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick för det fjärde kvartalet 2022 till -799 (-5 278) TSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2022 utgörs av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget, och uppgick till 325 (270) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2022 uppgick till -5 137 (-2 951) TSEK.

Helåret 2022

Koncernen

Omsättning och rörelseresultat

Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under helåret 2022, vilket motsvarar nettoomsättningen under föregående år. Rörelseresultatet för helåret 2022 uppgick till -34 692 (-27 182) TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -31 630 (-29 664) TSEK under helåret 2022. Koncernens kostnader för personal uppgick under 2022 till -3 312 (-2 250) TSEK.

Balansräkning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2022 uppgick till 3 816 (25 657) TSEK. Övriga fordringar uppgick till 2 751 (4 290) TSEK. Koncernens leverantörsskulder uppgick till 1 996 (9 733) TSEK. Eget kapital uppgick till 21 014 (20 072) TSEK av en total balansomslutning om 29 246 (30 336) TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet för helåret 2022 uppgick till -22 224 (7 860) TSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under 2022 utgjordes av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget, och uppgick till 1 351 (1 222) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för 2022 uppgick till -17 746 (-7 826) TSEK.

Övrig information

Tvister

Bolaget är inte involverat i någon pågående tvist.

Medarbetare

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

Kommande finansiella rapporter

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

Rapport	Datum
Årsredovisning 2022	2023-05-04
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.

Årsstämma 2023

Årsstämman i Coegin Pharma kommer att hållas på The Spark i Medicon Village, Scheeletorget 1 i Lund den 25 maj 2023, kl 11.00.

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 företags 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 Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexxin Oncology AS. Utöver ovanstående har Coegin Pharma AB de passiva dotterbolagen Coegin Cancer AB och Coegin Fibrosis AB. Inga andra aktieinnehav finns.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen avser föreslå för den kommande årsstämman att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.

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 samt det investeringsmemorandum som publicerades i samband med den genomförda företrädesemissionen under första kvartalet 2023, vilka 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

Lund den 27 februari 2023

Coegin Pharma AB

Tore Duvold, VD

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-10-01- 2022-12-31	2021-10-01- 2021-12-31	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter**	448	4 536	3 127	4 756
Summa rörelsens intäkter	448	4 536	3 127	4 756
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-6 108	-11 856	-31 630	-29 664
Personalkostnader	-643	-708	-3 312	-2 250
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-762	-2	-2 723	-9
Övriga rörelsekostnader	-94	-8	-154	-15
Summa rörelsekostnader	-7 607	-12 574	-37 819	-31 938
Rörelseresultat	-7 159	-8 038	-34 692	-27 182
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter*	-43	274	792	279
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-228	-21	-1 339	-243
Summa finansiella poster	-271	253	-547	36
Resultat efter finansiella poster	-7 430	-7 785	-35 239	-27 146
Resultat före skatt	-7 430	-7 785	-35 239	-27 146
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-7 430	-7 785	-35 239	-27 146
Resultat per aktie, SEK	-0,011	-0,013	-0,051	-0,044

* I posterna ingår finansiella kursdifferenser

** Se not 1 rättelse Q4 2021

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Tecknat ej inbetalt kapital	10 000	0
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	11 791	0
Materiella anläggningstillgångar	485	2
Summa anläggningstillgångar	12 276	2
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	4	207
Övriga fordringar**	2 751	4 290
Förutbetalda kostnader	399	180
Kassa och bank	3 816	25 657
Summa omsättningstillgångar	6 970	30 334
Summa tillgångar	29 246	30 336
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	35 334	27 567
Övrigt tillskjutet kapital	94 758	66 382
Annat eget kapital inklusive årets resultat**	-109 078	-73 877
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	21 014	20 072
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 996	9 733
Skatteskuld	179	0
Övriga kortfristiga skulder	4 194	157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 863	374
Summa kortfristiga skulder	8 232	10 264
Summa eget kapital och skulder	29 246	30 336

** Se not 1 rättelse Q4 2021

Koncernens förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Annat eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ack. Valutakurs-differens	Balanserat resultat	
Ingående balans 1 januari 2021	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	-27 146	-27 146
Eget kapital 31 december 2021	27 567	66 382	1 195	-75 072	20 072

Belopp i TSEK	Annat eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ack. Valutakurs-differens	Balanserat resultat	
Ingående balans 1 januari 2022	27 567	66 382	1 195	-75 072	20 072
Ej registrerat aktiekapital	4 091	5 909	0	0	10 000
Fusion	3 676	22 467	0	0	26 143
Omräkningsdifferens	0	0	38	0	38
Periodens resultat	0	0	0	-35 239	-35 239
Eget kapital 31 december 2022	35 334	94 758	1 233	-110 311	21 014

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster**	-7 430	-7 785	-35 239	-27 146
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	762	2	2 723	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-6 668	-7 783	-32 516	-27 137
Förändring i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar**	-2 089	-5 607	1 523	-2 181
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	3 958	7 937	-7 236	7 833
Förändring i rörelsekapital	1 869	2 330	-5 713	5 652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 799	-5 453	-38 229	-21 485
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	0	0	0	0
Tillskjutna bankmedel vid fusion	0	0	12 005	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	12 005	0
Finansieringsverksamhet				
Nyemissioner	0	0	0	31 730
Emissionskostnader	0	0	0	-2 560
Utgivande av teckningsoptioner	0	175	0	175
Upptagna lån	4 000	0	4 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 000	175	4 000	29 345
Periodens kassaflöde	-799	-5 278	-22 224	7 860
Likvida medel vid periodens början	4 445	29 927	25 657	16 647
Omräkningsdifferens	170	1 008	383	1 150
Likvida medel vid periodens slut	3 816	25 657	3 816	25 657

** Se not 1 rättelse Q4 2021

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-10-01- 2022-12-31	2021-10-01- 2021-12-31	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	325	270	1 351	1 222
Övriga rörelseintäkter	22	440	234	1 285
Summa rörelsens intäkter	347	710	1 585	2 507
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-4 326	-3 392	-14 798	-9 510
Personalkostnader	-415	-261	-1 770	-808
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-718	0	-2 677	0
Övriga rörelsekostnader	-25	-8	-86	-15
Summa rörelsekostnader	-5 484	-3 661	-19 331	-10 333
Rörelseresultat	-5 137	-2 951	-17 746	-7 826
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	35	501	35
Räntekostnader och liknande resultatposter	-218	0	-931	0
Summa finansiella poster	-218	35	-430	35
Resultat efter finansiella poster	-5 355	-2 916	-18 176	-7 791
Resultat före skatt	-5 355	-2 916	-18 176	-7 791
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-5 355	-2 916	-18 176	-7 791

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Tecknat ej inbetalt kapital	10 000	0
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	11 791	0
Finansiella anläggningstillgångar	129 759	103 141
Summa anläggningstillgångar	141 550	103 141
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	1 590	6 854
Övriga fordringar	453	613
Förutbetalda kostnader	399	180
Kassa och bank	1 189	21 298
Summa omsättningstillgångar	3 631	28 945
Summa tillgångar	155 181	132 086
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	31 243	27 567
Pågående nyemission	4 091	0
Summa bundet eget kapital	35 334	27 567
Fritt eget kapital		
Överkursfond	314 887	286 511
Balanserad vinst eller förlust	-183 641	-175 850
Periodens resultat	-18 176	-7 791
Summa fritt eget kapital	113 070	102 870
Summa eget kapital	148 404	130 437
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 416	1 352
Skatteskuld	179	0
Övriga kortfristiga skulder	4 081	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 101	267
Summa kortfristiga skulder	6 777	1 649
Summa eget kapital och skulder	155 181	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
Periodens 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
Ej registrerat aktiekapital	4 091	5 909	0	0	10 000
Fusion	3 676	22 467	0	0	26 143
Periodens resultat	0	0	0	-18 176	-18 176
Eget kapital 31 december 2022	35 334	314 887	-183 641	-18 176	148 404

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-5 355	-2 916	-18 176	-7 791
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	718	0	2 677	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-4 637	-2 916	-15 499	-7 791
Förändring i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	-630	-901	490	-6 760
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	1 891	1 231	-76	1 131
Förändring i rörelsekapital	1 261	330	414	-5 629
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 376	-2 586	-15 085	-13 420
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	0	0	-21 029	0
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	0	0	0	0
Kapitaltillskott vid fusion	0	0	12 005	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-9 024	0
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	0	0	0	31 730
Emissionskostnader	0	0	0	-2 560
Upptagna lån	4 000	0	4 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 000	0	4 000	29 170
Periodens kassaflöde	624	-2 586	-20 109	15 750
Likvida medel vid periodens början	565	23 884	21 298	5 548
Likvida medel vid periodens slut	1 189	21 298	1 189	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 Reccura Therapeutics AS (namnändrat från 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 jämförelseperioden för helåret i denna delårsrapport. Justeringarna för helår 2021 presenteras i detalj denna not.

Resultaträkning (TSEK)	Original	Rättning	Ny
	2021-01-01 2021-12-31		2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	6 054	-1 298	4 756
Summa rörelsens intäkter	6 054	-1 298	4 756
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0	0	0
Övriga externa kostnader	-29 664	0	-29 664
Personalkostnader	-2 250	0	-2 250
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	0	-9
Övriga rörelsekostnader	-15	0	-15
Summa rörelsekostnader	-31 938	0	-31 938
Rörelseresultat	-25 884	-1 298	-27 182
Ränteintäkter och liknande resultatposter	279	0	279
Räntekostnader och liknande resultatposter	-243	0	-243
Summa finansiella poster	36	0	36
Resultat efter finansiella poster	-25 848	-1 298	-27 146
Resultat före skatt	-25 848	-1 298	-27 146
Skatt på årets resultat	0	0	0
Periodens resultat	-25 848	-1 298	-27 146

Balansräkning (TSEK)	Original	Rättning	Ny
	2021-12-31		2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	0	2
Summa anläggningstillgångar	2	0	2
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	207	0	207
Övriga fordringar	5 588	-1 298	4 290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	180	0	180
Kassa och bank	25 657	0	25 657
Summa omsättningstillgångar	31 632	-1 298	30 334
Summa tillgångar	31 634	-1 298	30 336

Eget kapital och skulder**Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	27 567	0	27 567
Övrigt tillskjutet kapital	66 382	0	66 382
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-72 579	-1 298	-73 877
Summa eget kapital	21 370	-1 298	20 072

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	9 733	0	9 733
Övriga kortfristiga skulder	157	0	157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	374	0	374
Summa kortfristiga skulder	10 264	0	10 264

Summa eget kapital och skulder

31 634	-1 298	30 336
---------------	---------------	---------------

	Original 2021-01-01		Ny 2021-01-01
Kassaflödesanalys (TSEK)	2021-12-31	Rättning	2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-25 848	-1 298	-27 146
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9	0	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-25 839	-1 298	-27 137
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	-3 479	1 298	-2 181
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	7 833	0	7 833
Förändring i rörelsekapital	4 354	1 298	5 652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 485	0	-21 485
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv/avyttring immateriella tillgångar	0	0	0
Tillskjutna bankmedel vid fusion	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	0	0
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	31 730	0	31 730
Emissionskostnad	-2 560	0	-2 560
Utgivande av teckningsoptioner	175	0	175
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	29 345	0	29 345
Periodens kassaflöde	7 860	0	7 860
Likvida medel vid periodens början	16 647	0	16 647
Omräkningsdifferens	1 150	0	1 150
Likvida medel vid periodens slut	25 657	0	25 657

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

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 %

Avexin Oncology AS – dotterbolag

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

Avlämnande av bokslutskommuniké

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

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



Coegin Pharma AB

Organisationsnummer:
559078-0465

Adress

Coegin Pharma AB
c/o Medicon Village
223 81 Lund