

COEGIN

Delårsrapport januari-mars 2023



COEGIN
PHARMA



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.

Kontaktuppgifter:

Coegin Pharma AB
c/o Medicon Village
223 81 Lund
Org.nr: 559078-0465

Sociala medier:

Twitter: coeginpharma
LinkedIn: Coegin Pharma AB
Facebook: Coegin Pharma
YouTube: Coegin Pharma

Innehåll

Sammanfattning.....	4
VD har ordet.....	6
Affärsmodell och strategi	8
Vår forskning.....	10
Portföljöversikt	12
Så här utvecklar man läkemedel.....	13
Follicum AB.....	14
Reccura Therapeutics AS.....	18
Avexxin Oncology AS	22
Aktieägarinformation.....	26
Kommentarer till den finansiella informationen.....	28
Övrig information.....	29
Koncernens resultaträkning i sammandrag.....	30
Koncernens balansräkning i sammandrag.....	31
Koncernens förändring i eget kapital.....	32
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag.....	33
Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	34
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	35
Moderbolagets förändring i eget kapital.....	36
Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag	37
Bolagsinformation	38



Sammanfattning

”Coegin Pharma fick en bra start på det nya året med en övertecknad emission som visar på ett stort intresse för Coegin Pharma och bolagets utveckling.”

Första kvartalet

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -6 321 (-6 650) TSEK.
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,007 (-0,009) SEK.
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,007 (-0,009) SEK.
- Koncernens kassa uppgick vid periodens slut till 16 125 (24 374) TSEK.

Väsentliga händelser under första kvartalet

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.
2023-01-17	Coegin Pharma meddelade att Analyst Group har publicerat en analysartikel om Coegin Pharma.
2023-02-03	Coegin Pharma meddelade att företrädesemissionen blivit övertecknad och att bolaget tillförs cirka 15,3 MSEK genom företrädesemissionen.
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.
2023-02-28	Coegin Pharma meddelade att bolaget anlitat en affärsutvecklingspartner och att CCO Kristian Lykke Fick avslutar sitt uppdrag.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2023-04-24	Coegin Pharma publicerade kallelse till årsstämma 2023.
------------	---

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, TSEK	0	0	0
Rörelseresultat, TSEK	-6 321	-6 650	-34 692
Resultat efter skatt, TSEK	-6 482	-6 476	-35 239
Antal aktier före full utspädning	937 695 895	694 292 035	694 292 035
Antal aktier efter full utspädning ¹	940 695 895	697 292 035	697 292 035
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,007	-0,009	-0,051
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹	-0,007	-0,009	-0,051
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	937 695 895	694 292 035	685 781 816
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning ¹	940 695 895	697 292 035	688 781 816
Periodens kassaflöde, TSEK¹	12 368	-926	-22 224
Likvida medel, TSEK	16 125	24 374	3 816
Soliditet, %¹	91,82	90,58	71,85

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

VD har ordet

Vi fick en bra start på det nya året med en övertecknad emission som visar på ett stort intresse för Coegin Pharma och bolagets utveckling. Bolaget har en bred och mogen projektportfölj inom onkologi, hudcancer, håravfall och diabeteskomplikationer där behoven av bättre behandlingar är betydande. De kommande stegen i vårt kliniska utvecklingsprogram är de största i bolagets historia och kräver en offensiv insats. För att förverkliga våra ambitiösa mål arbetar vi intensivt med anpassade finansieringslösningar och fokuserad affärsutveckling. Samtidigt arbetar vi med förberedelserna för de kliniska studier som ligger framför oss samt med att ytterligare validera de aktiva substansernas mekanismer med nya forskningsresultat.

Vi har byggt upp en unik portfölj av projekt i både tidiga och mer mogna utvecklingsfaser, som är betydligt mer omfattande än många andra tillväxtbolag av samma storlek. Vår nya hub & spoke-modell med tre portföljbolag, två validerade teknikplattformar och totalt sju läkemedelsprojekt, ger oss fler möjligheter att skraddarsy finansieringslösningar och att ingå partnerskap eller licensavtal. Det är också därför finansieringen och affärsutvecklingen har vårt största fokus just nu, då detta är grunden för att vi ska kunna tillföra värde till vår projektportfölj. Vi har skapat ett gediget nätverk av olika typer av investerare och potentiella licenspartners som visat stort intresse för våra projekt och planer.

Under första kvartalet intensifierade vi vårt affärsutvecklingsarbete med syfte att ingå partnerskaps- och licensavtal. Vi är i nära dialog med flera potentiella partners i USA, Europa och Asien, som har fått tillgång till vårt datarum. För att ytterligare stärka satsningen har vi nyligen inlett ett strategiskt samarbete med USA-baserade BioPharma Connections, som är specialiserade på affärsutveckling och består av erfarna branshexperter med ett stort nätverk inom Life Science-branschen, framför allt inom dermatologi. Vi har höga förväntningar på det nya samarbetet och ser BioPharma Connections som en stark partner i vårt affärsutvecklingsarbete.

I februari etablerade vi vårt scientific advisory board för portföljbolaget Avexxin Oncoogy med några av de mest välrenommerade forskarna inom området blodcancer (leukemi). Vi har upplevt ett stort intresse och stöd och har fått konkreta förslag på utformningen av den första kliniska studien inom leukemi, men också förslag på hur vi kan dokumentera andra stora cancerindikationer där dagens behandlingar är otillräckliga. Baserat på dessa förslag planeras design av en fas 1-studie samt undersökning av potentialen även vid andra cancerformer. Vi är i dialog med flera specialistinvesterar som visat stort intresse för Avexxin Oncology och som har gett oss värdefull input. Målsättningen är att ha finansiering på plats innan årets



“

De kommande stegen i vårt kliniska utvecklingsprogram är de största i bolagets historia.

Foto: Maiken Kestner

slut, så att vi kan påbörja en klinisk fas 1-studie med AVX420.

Vi har i en klinisk fas 2-studie visat att behandling med Follicums läkemedelskandidat FOL005 leder till betydande tillväxt av nytt hår hos patienter som lider av håravfall. Nyligen rapporterade vi lovande forskningsresultat som även visar att FOL005 har potential för behandling av kroniska sår. I avancerade prekliniska studier med FOL005 vid kroniska sår observerades en stimulering av sårhäkning och en möjlig verkningsmekanism kunde beskrivas. Forskningen har utförts i nära samarbete med Jan Nilsson, professor i kardiovaskulär forskning vid Lunds universitet och Dr. Yihong Chen Shanghai,

Changzheng Hospital i Kina, och en patentansökan har nu lämnats in. Dessa data visar att FOL005 har goda förutsättningar att kunna hjälpa patienter med kroniska sår, såsom exempelvis diabetiska sår, där det finns ett stort otillfredsställt behov av effektiva behandlingar.

Portföljbolaget Reccura Therapeutics presenterade i inledningen av det nya året positiva prekliniska forskningsresultat där AVX001 testades vid humana basalcellscancerceller (BCC) och i skivepitelcancerceller (SCC) i en direkt jämförelse med läkemedlet vismodegib. Studien visade att AVX001 är 10 gånger mer potent att minska cellproliferation än vismodegib. Dessa resultat stärker vårt val av hudcancer och BCC

som indikation i den planerade fas 2a-studien med AVX001.

Slutligen vill jag tacka mina kollegor, styrelsen och alla våra samarbetspartners för deras hårda arbete i utvecklingen av Coegin Pharma. Vi har alla en stor tilltro till företagets läkemedelskandidater och den stora värdepotentialen som ska ses både ur ett kort- och långsiktigt perspektiv.

Tore Duvold

Tore Duvold, VD
Lund, maj 2023

Affärsmodell och strategi

med tydligt fokus på identifiering och värdeförädling av nya banbrytande projekt

Identifiering



Finansiering



Värdeförädling

Identifiering av nya projekt

Genom en bred tillgång till de akademiska nätverken i Norden, har vi unika kompetenser att identifiera och förvärva externa projekt med potential för värdeförädling genom adderande av specifika resurser och expertis. Nedan följer exempel på de krav som vi 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 våra 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 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, 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



Exit

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 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 har därför löpande dialoger med bl.a. potentiella industripartners inom bioteknik- och läkemedelsindustrin.

Vår forskning

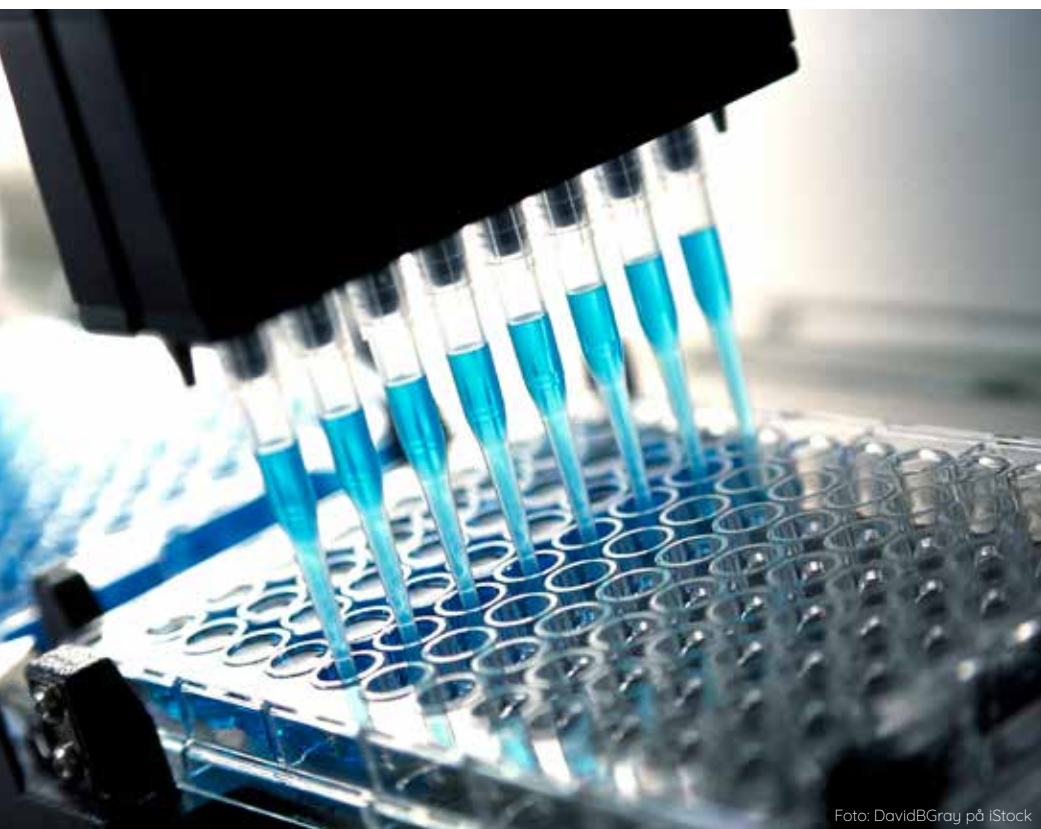


Foto: DavidBGray på iStock



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 utgör en hörnsten i Coegin Pharmas fortsatta utveckling.

Med förvärvet av det ursprungliga noterade bolaget Follicum AB har Coegin Pharma fått tillgång 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 att motverka fibros. 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 arbetet med att utveckla nya terapier för patienter som lider av diabeteskomplikationer.



Foto: skynesher på Getty Images



Foto: janleebros på iStock

Teknologiplattformar

cPLA₂α-teknologin

cPLA₂α-teknologin består av 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 Avexin Oncology AS och Reccura Therapeutics AS utvecklingsprojekt baseras på denna teknologi.

FOL-peptidteknologin

FOL-peptidteknologin 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.

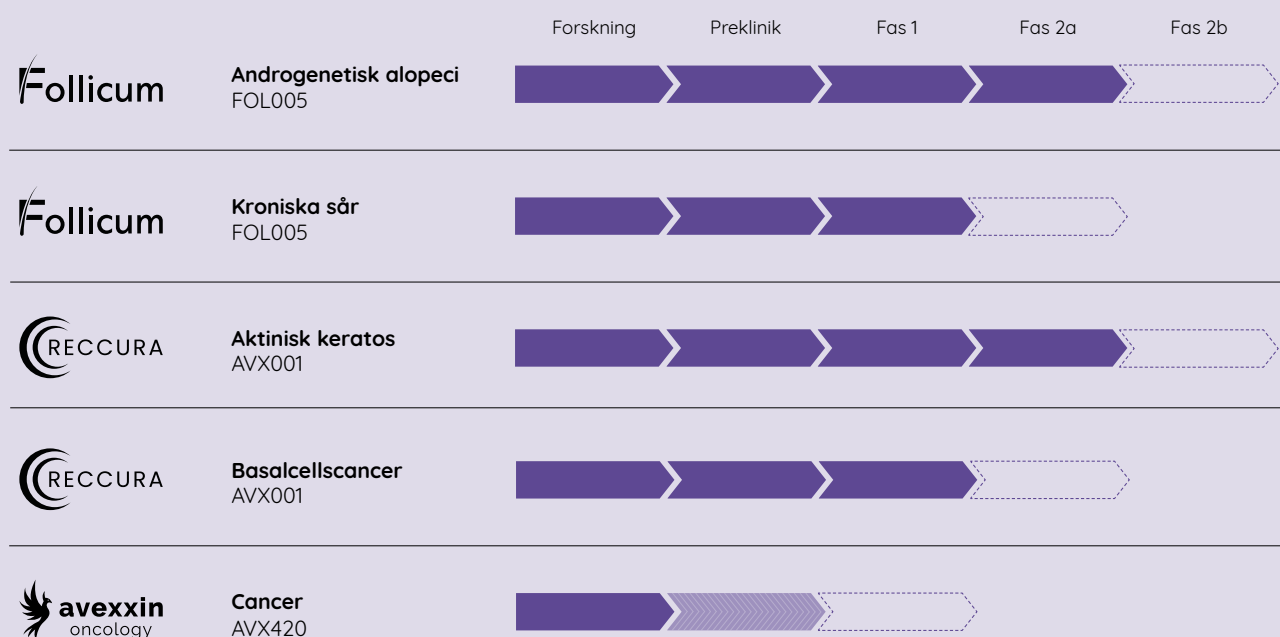
Portföljbolaget Follicum AB:s utvecklingsprojekt baseras på denna teknologi.

Portföljöversikt

Coegin Pharma koncernens totala projektportfölj består av sju läkemedelsutvecklingsprojekt, varav fyra projekt är förberedda för fas 2a eller fas 2b. 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.

Pipeline

Avslutad ● Pågående ● Planerad ○



Projekt i forskningsfas

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 (LUDC).

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.

Så här utvecklar man läkemedel

FORSKNING

Forsknings- och utvecklingsaktiviteter som bedrivs i laboratorier. Potentiella målstrukturer identifieras. Kemiska eller biologiska substanser med förmåga att påverka dessa målstrukturer karakteriseras, produceras i liten skala och testas i olika försöksmodeller. Syftet är att utse en eller flera läkemedelskandidater med de önskade egenskaperna för fortsatt utveckling.

PREKLINIK

Myndighetsreglerade prekliniska försök för att säkerställa att en läkemedelskandidat har de egenskaper som krävs för att det ska vara lämpligt att ta den vidare till kliniska studier på människa. Det är ytterst viktigt att säkerställa att substansen har en god säkerhetsprofil.

FAS 1

Genomförs i friska försökspersoner för att undersöka om läkemedelskandidaten uppträder i kroppen på samma sätt som de prekliniska försöken indikerat. Viktigt även i denna process är dokumentationen av substansens säkerhetsprofil.

FAS 2

Genomförs i ett begränsat antal patienter med den sjukdom som läkemedelskandidaten är tänkt att lindra eller bota. Fokus ligger på att studera effekten och säkerheten, samt att få ett underlag för val av de doser som ska användas i fas 3-studierna.

FAS 3

Studier i ett betydligt större antal patienter. Resultaten från fas 3-studierna utgör en viktig del av underlaget för att erhålla marknadsgodkännande från läkemedelsmyndigheterna.

FAS 4

Fas 4 innebär studier av läkemedlets terapeutiska användning. Fas 4-studier syftar till att studera och övervaka dos- och effektförhållandet, påverkan av annan samtidig läkemedelsbehandling och eventuella biverkningar som uppkommer efter lansering på marknaden.

REGISTRERINGS- PROCESS

En ansökan lämnas in till en eller flera läkemedelsmyndigheter. Behandlingstiden för en ansökan är i normalfallet ungefär ett år.

MARKNADS- LANSERING

Förutsatt att läkemedelsmyndigheten godkänner ansökan kan lanseringen av produkten påbörjas. I de flesta länder måste dock först prisförhandlingar genomföras med de instanser som kommer att betala för läkemedlet.



Foto: agrobacter på iStock

Follicum AB

Follicum AB är ett svenskt bioteknikbolag med primärt fokus på utveckling av nya banbrytande behandlingar för alopecia (håravfall).

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.

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 2 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 alopeci.

Exempel på förvärv och licensaffärer

Parter	År	Teknologi och fas	Indikation	Transaktionsvärde
Actelion – Kythera	2015	PDG2 inhibitor, fas 2	Alopecia	27 MUSD (upfront 1,5 MUSD + milstolpar + royalty)
Replicell – Shiseido	2013	Cellterapi, fas 2 – asiatiska rättigheter	Alopecia	33 MUSD (upfront 4 MUSD + milstolpar + royalty)
Rigel – Aclaris	2015	JAK inhibitor, fas 1	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 Lund University 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 % svarseffekt 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 receptbelagda produkter med potential för receptfria produkter;
- Färre frekventa administreringar än minoxidil.

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.

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:

Håravfall:

2023: Nyckelpartner identifierade för finansiering och utveckling av FOL005.

2024: Slutförande av preklinisk 9-månaders tolerabilitetstestning.

Första patienten i fas 2b-studie med håravfall.

2026: Nyckelresultat av fas 2b-studie.

Vetenskapliga rådgivningsmöten för att förbereda ett centralt fas 3-program.

Sårläkning:

2024: Första patienten i fas 2-studie i kroniska sår.

2025: Nyckelresultat av fas 2-studie.



Foto: AlexRaths på iStock

Reccura Therapeutics AS

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 ger en bättre responsiv vid allvarligare 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 1/2-studie med AVX001 och nästa steg är en fas 2a-studie inom BCC och en fas 2a-studie inom AK. Den senaste transaktionen som genomfördes inom detta terapeutiska område är tirbanibulin, ett projekt i fas 3 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.

Exempel på förvärv och licensaffärer

Parter	Tillgång	År	Indikation	Fas	Transaktionsvärde
Almirall – Athenez	Tirbanibulin	2017	Aktinisk keratos	3	275 MUSD
LEO – Peplin	Ingenol mebutate	2009	Aktinisk keratos	3	287,5 MUSD
Dermavent – GSK	Tapinarof	2018	Atopisk dermatit/psoriasis	3	298 MUSD
Union – LEO	UNI500	2020	Atopisk dermatit/psoriasis	2	200 MUSD
Dermavent – Portola	Cerdulatinib	2016	Atopisk dermatit/psoriasis	2	145 MUSD
Arcutis – JHM	Ivamacitinib	2018	Atopisk dermatit/psoriasis	1	223 MUSD

Källa: GlobalData, Pressmeddelanden



Banbrytande forskning

AVX001 är en mycket potent och selektiv molekyl som blockerar aktiviteten hos nyckelenzymet $cPLA_2\alpha$. 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 Skattebøl vid Universitetet i Oslo.

AVX001 blockerar effektivt och selektivt $cPLA_2\alpha$ -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 celldöd, antitumörinflammation, hämning av angiogenes och antitumör spridning.

AVX001 har genomgått tre kliniska studier inom psoriasis, atopisk dermatit och aktinisk keratos. Resultaten från dessa kliniska studier 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 cancer-celltillväxten 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.

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.

Kommande milstolpar

2023: Partnerdiskussioner pågår med sikte på utlicensiering och samutveckling.

2023: Ytterligare hudtolerabilitetsstudier för att förlänga behandlingsperioden, producera studiemedicin och förbereda ansökningarna för kliniska prövningar.

2024: Första patienten i fas 2b-studie i AK och 2a-studie i BCC kliniska prövningar.

2025: Nyckelresultat från de kliniska prövningarna.



Foto: Fly View Productions på iStock

Avexxin Oncology AS

Avexxin Oncology AS är ett norskt bioteknikföretag som utvecklar ett unikt behandlingskoncept specifikt för blockering av cPLA₂ α , 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) 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 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 stadiet 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 främst genom att gener bryts ned inne i cellkärnan och förhindrar därmed celledning. 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 behov av nya cancerbehandlingar som är både effektiva och säkra. AVX420 bedöms ha en god säkerhetsprofil baserat på

prekliniska och kliniska studier med andra cPLA₂ 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 transaktionsvärdevärde för prekliniska projekt inom leukemi respektive bröstcancer sedan 2018.

Exempel på förvärv och licensaffärer inom leukemi

Transaktion	Licensinnehavare	Licensgivare	Transaktionsvärde (MUSD)
Ipsen Enters ingår licensavtal med BAKX Therapeut	Ipsen SA	BAKX Therapeut	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, Pressmeddelanden

Exempel på förvärv och licensaffärer inom 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, Pressmeddelanden

Banbrytande forskning

Avexxin Oncology har genom professor Berit Johansen och hennes forskargrupp på Norges Teknisk-Naturvitenskapelige Universitet (NTNU) bedrivit omfattandeforskning 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 celledöd, antitumörinflammation, hämning av nya blodkärl (angiogenes) och



således hämning av tumörtillväxt på ett mångfacetterat effektivt sätt.

AVX420 är en andra generationens molekyl i AVX-familjen av potenta och selektiva $cPLA_2\alpha$ -hämmare och AVX420 är tio gånger mer biologiskt aktiv än vissa tidigare AVX-analoger (t.ex. AVX235). Verkningsmekanismen som baseras på hämning av $cPLA_2\alpha$ -enzymet är kliniskt validerad genom AVX001, en annan $cPLA_2\alpha$ -hämmare inom AVX familjen, som i kliniska studier visat effekt med en övertygande säkerhetsprofil.

Affärsutveckling och exitplan

Initialt är målsättningen att identifiera en venture capital eller samutvecklingspartner för finansiering av den kommande fas I studien. Om fas 1-studien når positiva säkerhetsresultat och visar tecken på effekt, görs bedömningen att en tidig och attraktiv exit är genomförbar.

Kommande milstolpar

- 2023:** Slutför utvecklingen av intravenös formulering för klinisk användning och initiera obligatoriska prekliniska tester för att visa att AVX420 är säker för testning på människor.
- 2023:** Beslut om den första cancerindikationen att fokusera de första kliniska utvecklingsinsatserna på (t.ex. leukemi eller bröstcancer).
- 2024:** Första patienten i fas 1 klinisktestning på människor hos cancerpatienter.
- 2026:** Nyckelresultat av fas 1-studie.



Aktieägarinformation

Aktien

Aktiekapitalet i Coegin Pharma uppgick per den 31 mars 2023 till 42 196 315,275 (31 243 141,575) SEK. Det totala antalet utestående aktier uppgick till 937 695 895 (694 292 035) aktier, envar med ett kvotvärde om 0,045 (0,045) SEK per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde och andel i kapitalet.

Tickersymbol och lista

Coegin Pharmas aktier handlas under tickersymbolen COEGIN. Aktien är listad på Nordic SME. ISIN-kod är SE0014262218.

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.

Aktieägarförteckning per den 31 mars 2023

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Alveco Invest AB	90 909 090	9,69
Arctic Securities AS	49 241 685	5,25
Almi Invest Syd AB	49 130 585	5,24
Nordnet Pensionsförsäkring AB	43 393 725	4,63
Avanza Pension	37 174 254	3,96
Sparebank 1 Markets AS	29 804 265	3,18
Adexsi Holdings Limited	12 035 700	1,28
Raging Bull Invest AB	11 817 282	1,26
Anwar Al-Dulaimi	10 550 000	1,13
Pickwick Capital AB	10 514 035	1,12
Summa tio största ägarna	344 570 621	36,75
Övriga	593 125 274	63,25
Totalt	937 695 895	100,00

Kommentarer till den finansiella informationen

Koncernen

Omsättning och rörelseresultat

Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under det första kvartalet 2023. Rörelseresultatet under det första kvartalet 2023 uppgick till -6 321 (-6 650) TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -4 834 (-6 784) TSEK under det första kvartalet 2023. Koncernens kostnader för personal uppgick under det första kvartalet 2023 till -756 (-778) TSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernen hade per den 31 mars 2023 en kassabehållning om 16 125 (24 374) TSEK. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 28 176 (40 681) TSEK. Totala tillgångar för koncernen uppgick till 30 686 (44 910) TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick för det första kvartalet 2023 till 12 368 (-926) TSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet 2023 utgörs av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget och uppgick till 333 (318) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för det första kvartalet 2023 uppgick till -4 709 (-2 413) TSEK.

Övrig information

Twister

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
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 BFAR 2012:1 (K3).

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.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Coegin Pharmas verksamhet exponeras mot är sammanfattningsvis relaterade till bland annat investeringar i portföljbolag, beroende av nyckelarbetare, portföljbolagens utvecklingsarbete, värderingsrisker, samarbete med portföljbolagen och medinvesterare, behov av strategiska partners, framtida finansieringsbehov för Coegin Pharma och dess portföljbolag, konkurrenser, biverkningar och produktansvar, immateriella rättigheter, know-how och affärshemligheter, erhållande av tillstånd från myndigheter och den ökade inflationen i omvärlden.

Specifikt i relation till risken relaterad till finansieringsbehov för Coegin Pharma och dess portföljbolag pågår för närvarande ett intensivt arbete för att säkerställa separat finansiering för portföljbolag inom de kommande månaderna. Beroende på tidpunkten för detta kan det bli aktuellt att ta in ytterligare kapital under 2023 i Coegin Pharma.

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets senaste publicerade investeringsmemorandum.

För mer information, vänligen kontakta:

Tore Duvold, VD

Tel: +45 61 90 50 66

E-post: info@coeginpharma.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31	2022-01-01 2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	75	1 366	3 127
Summa rörelsens intäkter	75	1 366	3 127
Rörelsens kostnader:			
Råvaror och förnödenheter	-3	0	0
Övriga externa kostnader	-4 834	-6 784	-31 630
Personalkostnader	-756	-778	-3 312
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-757	-439	-2 723
Övriga rörelsekostnader	-46	-15	-154
Summa rörelsekostnader	-6 396	-8 016	-37 819
Rörelseresultat	-6 321	-6 650	-34 692
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter*	0	187	792
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-161	-13	-1 339
Summa finansiella poster	-161	174	-547
Resultat efter finansiella poster	-6 482	-6 476	-35 239
Resultat före skatt	-6 482	-6 476	-35 239
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-6 482	-6 476	-35 239
Resultat per aktie, SEK	-0,007	-0,009	-0,051

* I posterna ingår finansiella kursdifferenser

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Tillgångar			
Tecknat ej inbetalt kapital	0	0	10 000
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11 073	13 944	11 791
Materiella anläggningstillgångar	419	602	485
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	11 492	14 546	12 276
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	4	0	4
Övriga fordringar	2 863	5 668	2 751
Förutbetalda kostnader	202	322	399
Kassa och bank	16 125	24 374	3 816
Summa omsättningstillgångar	19 194	30 364	6 970
Summa tillgångar	30 686	44 910	29 246
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	42 196	31 243	35 334
Övrigt tillskjutet kapital	101 628	88 849	94 758
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-115 648	-79 411	-109 078
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	28 176	40 681	21 014
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 217	3 456	1 996
Skatteskuld	179	0	179
Övriga kortfristiga skulder	79	136	4 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 033	637	1 863
Summa kortfristiga skulder	2 510	4 229	8 232
Summa eget kapital och skulder	30 686	44 910	29 246

Koncernens förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Annat eget kapital			Totalt
		Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerad valutakurs-differens	Balanserat resultat	
Ingående balans 2022-01-01	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
Årets resultat	0	0	0	-35 239	-35 239
Eget kapital 2022-12-31	35 334	94 758	1 233	-110 311	21 014
Ingående balans 2023-01-01	35 334	94 758	1 233	-110 311	21 014
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	0	0
Nyemission	6 862	9 912	0	0	16 774
Emissionskostnader	0	-3 042	0	0	-3 042
Omräkningsdifferens	0	0	-87	0	-87
Periodens resultat	0	0	0	-6 482	-6 482
Eget kapital 2023-03-31	42 196	101 628	1 146	-116 793	28 176

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31	2022-01-01 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-6 482	-6 476	-35 239
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	757	439	2 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 725	-6 037	-32 516
Förändring i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	-860	345	1 523
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-779	-7 239	-7 236
Förändring i rörelsekapital	-1 639	-6 894	-5 713
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 364	-12 931	-38 229
Investeringsverksamhet			
Kapitaltillskott vid fusion	0	12 005	12 005
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	12 005	12 005
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	26 774	0	0
Emissionskostnader	-3 042	0	0
Upptagna lån	0	0	4 000
Amortering lån	-4 000	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 732	0	4 000
Periodens kassaflöde	12 368	-926	-22 224
Likvida medel vid årets början	3 816	25 657	25 657
Omräkningsdifferens	-59	-357	383
Likvida medel vid periodens slut	16 125	24 374	3 816

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31	2022-01-01 2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	333	318	1 351
Övriga rörelseintäkter	75	386	234
Summa rörelsens intäkter	408	704	1 585
Rörelsens kostnader:			
Råvaror och förnödenheter	-3	0	0
Övriga externa kostnader	-3 915	-2 399	-14 798
Personalkostnader	-416	-266	-1 770
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-718	-437	-2 677
Övriga rörelsekostnader	-66	-15	-86
Summa rörelsekostnader	-5 118	-3 117	-19 331
Rörelseresultat	-4 709	-2 413	-17 746
Finansiella poster			
Räntesintäkter och liknande resultatposter*	0	0	501
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-38	-1	-931
Summa finansiella poster	-38	-1	-430
Resultat efter finansiella poster	-4 747	-2 414	-18 176
Resultat före skatt	-4 747	-2 414	-18 176
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-4 747	-2 414	-18 176
Resultat per aktie, SEK	-0,005	-0,003	-0,026

* I posterna ingår finansiella kursdifferenser

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Tillgångar			
Tecknat ej inbetalt kapital	0	0	10 000
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11 073	13 944	11 791
Materiella anläggningstillgångar	0	602	0
Finansiella anläggningstillgångar	129 790	103 141	129 759
Summa anläggningstillgångar	140 863	117 687	141 550
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1 891	16 565	1 590
Övriga fordringar	1 052	485	453
Förutbetalda kostnader	202	322	399
Kassa och bank	14 807	20 134	1 189
Summa omsättningstillgångar	17 952	37 506	3 631
Summa tillgångar	158 815	155 193	155 181
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	42 196	31 243	31 243
Pågående nyemission	0	0	4 091
Summa bundet eget kapital	42 196	31 243	35 334
Fritt eget kapital			
Överkursfond	321 757	308 978	314 887
Balanserad vinst eller förlust	-201 816	-183 641	-183 641
Periodens resultat	-4 747	-2 414	-18 176
Summa fritt eget kapital	115 194	122 923	113 070
Summa eget kapital	157 390	154 166	148 404
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	821	472	1 416
Skatteskuld	179	0	179
Övriga kortfristiga skulder	58	80	4 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	365	475	1 101
Summa kortfristiga skulder	1 424	1 027	6 777
Summa eget kapital och skulder	158 815	155 193	155 181

Moderbolagets förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Överkurs- fond	Annat eget kapital		Totalt
			Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående balans 2022-01-01	27 567	286 511	-175 850	-7 791	130 437
Omföring föregående års resultat	0	0	-7 791	7 791	0
Ej registrerat aktiekapital	4 091	5 909	0	0	10 000
Fusion	3676	22 467	0	0	26 143
Årets resultat	0	0	0	-18 176	-18 176
Eget kapital 2022-12-31	35 334	314 887	-183 641	-18 176	148 404
Ingående balans 2023-01-01	35 334	314 887	-183 641	-18 176	148 404
Omföring föregående års resultat	0	0	-18 176	18 176	0
Nyemission	6 862	9 912	0	0	16 774
Emissionskostnader	0	-3 042	0	0	-3 042
Periodens resultat	0	0	0	-4 747	-4 747
Eget kapital 2023-03-31	42 196	321 758	-201 817	-4 747	157 390

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31	2022-01-01 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-4 747	-2 414	-18 176
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	718	437	2 677
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 029	-1 977	-15 499
Förändring i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	-702	-9 541	490
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-1 352	-1 651	-76
Förändring i rörelsekapital	-2 054	-11 192	414
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 083	-13 169	-15 085
Investeringsverksamhet			
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-31	0	-21 029
Kapitaltillskott vid fusion	0	12 005	12 005
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-31	12 005	-9 024
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	26 774	0	0
Emissionskostnader	-3 042	0	0
Upptagna lån	0	0	4 000
Amortering lån	-4 000	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 732	0	4 000
Periodens kassaflöde	13 618	-1 164	-20 109
Likvida medel vid årets början	1 189	21 298	21 298
Likvida medel vid periodens slut	14 807	20 134	1 189

Bolagsinformation

Moderbolag

Coegin Pharma AB

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

Portföljbolag

Follicum AB

Land för bolagsbildning	Sverige
Land var portföljbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	559384-4276
Ägarandel	100 %
Hemsida	www.follicum.com

Reccura Therapeutics AS

Land för bolagsbildning	Norge
Land var portföljbolag driver verksamhet	Norge
Organisationsnummer	988 071 854
Ägarandel	100 %
Hemsida	www.reccuratherapeutics.com

Avexxin Oncology AS

Land för bolagsbildning	Norge
Land var portföljbolag driver verksamhet	Norge
Organisationsnummer	928 002 136
Ägarandel	100 %
Hemsida	www.avexxinoncology.com

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 25 maj 2023

Styrelsen i Coegin Pharma AB (publ)



www.coeginpharma.com