

COEGIN

Delårsrapport januari–september 2023



Coegin Pharma är ett nordiskt bioteknikföretag med en bred pipeline av innovativa banbrytande läkemedelskandidater och dermakosmetiska produkter. Våra projekt har stor potential för behandling av patienter med allvarliga sjukdomar såsom cancer och diabeteskomplikationer samt förbättra livskvaliteten för personer med behov av kosmetiska produkter inom hårtillväxt. Strategin är att skapa värde genom att utveckla och kommersialisera dermakosmetiska produkter i partnerskap med betydande kommersiella aktörer och tidigt lämna "first-in-class" läkemedelskandidater till större läkemedelsbolag. Coegin Pharma har tre etablerade portföljbolag genom Follicum AB, Reccura Therapeutics AS och Avexxin Oncology AS.

Kontaktuppgifter:

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

Sociala medier:

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

Innehåll

Introduktion

Sammanfattning.....	4
Vd har ordet.....	6

Om företaget

Affärsmodell & strategi.....	8
Portföljöversikt.....	9
Follicum AB.....	10
Reccura Therapeutics AS.....	12
Avexin Oncology AS.....	16
Aktieägarinformation.....	20

Ekonomisk redovisning

Kommentarer till den finansiella informationen.....	22
Övrig information.....	23
Koncernens resultaträkning i sammandrag.....	24
Koncernens balansräkning i sammandrag.....	25
Koncernens förändring i eget kapital.....	26
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag.....	27
Moderbolagets resultaträkning i sammandrag.....	28
Moderbolagets balansräkning i sammandrag.....	29
Moderbolagets förändring i eget kapital.....	30
Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag.....	31
Bolagsinformation.....	32



Sammanfattning

”Vi har en produkt med potential att bli världsledande i närtid.”

- Jens Eriksson, tf. vd

Tredje kvartalet

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -7 190 (-8 756) TSEK.
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,76 (-1,23) SEK.
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,76 (-1,23) SEK.
- Koncernens kassa uppgick vid periodens slut till 6 424 (4 445) TSEK.

Första nio månaderna

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 (0) TSEK.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -20 073 (-27 533) TSEK.
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,20 (-4,07) SEK.
- Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -2,20 (-4,07) SEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- | | |
|------------|---|
| 2023-08-16 | Coegin Pharma meddelade om reviderad strategi för FOL005 och siktar mot lansering av en produktserie redan 2025. |
| 2023-09-20 | Coegin Pharma presenterade nya resultat som visar på potentialen hos FOL026 för prevention av hjärt- och kärlkomplikationer vid typ 2-diabetes. |

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- | | |
|------------|--|
| 2023-10-05 | Coegin Pharma meddelade ändringar i organisationen. |
| 2023-10-17 | Coegin Pharma utsåg styrelsens ordförande Jens Eriksson till ny tillförordnad vd och Eva Sjökvist Saers till styrelseordförande. |
| 2023-11-02 | Coegin Pharma upptog bryggfinansiering som möjliggör fortsatt fokus på affärsutveckling. |

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, TSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, TSEK	-7 190	-8 756	-20 073	-27 533	-34 692
Resultat efter skatt, TSEK	-7 135	-8 517	-20 140	-27 809	-35 239
Antal aktier före full utspädning	9 389 099	694 292 035	9 389 099	694 292 035	694 292 035
Antal aktier efter full utspädning ¹	9 420 678	697 292 035	9 420 678	697 292 035	697 292 035
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²	-0,76	-1,23	-2,20	-4,07	-5,14
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²	-0,76	-1,23	-2,20	-4,07	-5,14
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ³	-0,76	-0,01	-2,20	-0,04	-0,05
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ³	-0,76	-0,01	-2,20	-0,04	-0,05
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning, justerat för jämförelseändamål för omvänd split efter stämmobeslut 2023 ⁴	9 389 099	6 942 920	9 159 210	6 829 451	6 857 818
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, justerat för jämförelseändamål för omvänd split efter stämmobeslut 2023 ⁴	9 420 678	6 972 920	9 190 789	6 859 451	6 887 818
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning, baserat på registrerat antal aktier	9 389 099	694 292 035	9 159 210	682 945 076	685 781 816
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, baserat på registrerat antal aktier	9 420 678	697 292 035	9 190 789	685 945 076	688 781 816
Periodens kassaflöde, TSEK	-4 446	-5 056	2 608	-20 221	-22 224
Likvida medel, TSEK	6 424	4 445	6 424	4 445	3 816
Soliditet, %			84,17	92,54	71,85

1) Beaktat tilldelade teckningsoptioner av serie 2020/2024.

2) Företaget har under Q2 2023 genomfört en omvänd split 100:1. För jämförelseändamål har jämförelsetalen för 2022 räknats om med avseende på denna split. Basen i beräkningen resultat per aktie utgörs av antal aktier efter omvänd split.

3) Basen i beräkningen resultat per aktie utgörs av registrerat antal aktier.

4) Företaget har under Q2 2023 genomfört en omvänd split 100:1. För jämförelseändamål har jämförelsetalen för 2022 räknats om med avseende på denna split.

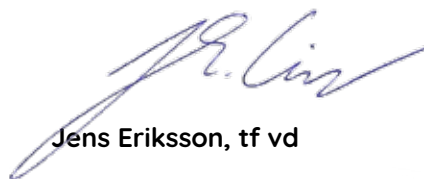
Vi har en produkt med potential att bli världsledande i närtid

Det tredje kvartalet 2023 markerar ett stort skifte för Coegin Pharmas verksamhet. Efter ett omfattande arbete har vi tagit viktiga steg framåt i processen att konvertera FOL005 från en läkemedelskandidat till en färdig kosmetisk produkt. Detta kommer att reducera utvecklingstid och utvecklingskostnader avsevärt för att nå färdig produkt, vilket är mycket glädjande. I våra pågående dialoger med potentiella partners har detta mottagits mycket positivt.

Arbetet med att anpassa verksamheten till att lansera en färdig produkt med potential att bli världsledande inom sitt segment initierades med full kraft efter styrelsebeslutet den 17 oktober när undertecknad tillträdde som tillförordnad vd. En central uppgift för mig som tillförordnad vd blir att anpassa organisationen och effektivt föra processen att skapa gynnsamma kommersiella avtal framåt. Samtidigt som denna anpassning görs fokuserar vi även på att effektivt utveckla våra andra läkemedelsprojekt vidare. Den 20 september kunde vi till exempel med stor glädje presentera nya resultat för läkemedelsprojektet FOL026 för prevention av hjärt- och kärlkomplikationer vid typ 2-diabetes. De nya resultaten stärker projektet avsevärt och ger oss möjligheter att ingå kommersiella samarbeten redan under kommande år.

Coegin Pharmas breda projektportfölj, som baseras på gedigen forskning utförd av världsledande forskare, ger investerare en betydligt mer attraktiv riskkalkyl än andra företag i branschen som endast baseras på ett projekt. Dock innebär detta samtidigt en utmaning att kunna finansiera verksamheten och projekten på ett så effektivt och fördelaktigt sätt som möjligt för våra aktieägare. Mot bakgrund av detta är jag oerhört tacksam för det fina stöd vi nu ser från våra större aktieägare, som gett oss en bryggfinansiering, vilken möjliggör fortsatt fokus på att föra processen framåt i att ingå licensavtal.

Avslutningsvis vill jag återigen tacka styrelsen och aktieägare för förtroendet att leda verksamheten framåt i denna spännande tid med alla de möjligheter och utmaningar som följer.



Jens Eriksson, tf vd

Lund, november 2023



Affärsmodell & strategi

Vår affärsidé är att förvärva nya banbrytande projekt, tillföra dem värde med våra resurser och vår expertis och slutligen göra en tidig exit i form av utlicensiering, spinout med efterföljande notering alternativt försäljning av ett portföljbolag.



Identifiering av nya projekt

Exempel på kriterier för projekt vi är intresserade av:

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

Finansiering

Vår strategi är att driva en bred projektportfölj utan att väsentligt öka bolagets kapitalbehov. Detta gör vi tack vare en blandning av finansieringsmodeller, kostnadseffektiv struktur och möjligheten till externa direktinvesteringar i portföljbolagen. Vi kan på så sätt kombinera fördelarna av att vara ett noterat bolag med möjligheten att attrahera specialiserade investerare eller potentiella framtida partners att direktinvestera

i våra onoterade portföljbolag. Finansieringsstrategin kan alltså skräddarsys för varje portföljbolags behov.

Värdeförädling och skalbarhet

Vi har ett starkt nätverk av experter i hela värdekedjan, från forskning och klinisk utveckling till kommersiell positionering och exit. Vi kan på ett flexibelt sätt använda rätt resurser vid rätt tidpunkt och kostnadseffektivt värdeförädla våra projekt i portföljbolagen. 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

Exit kan göras på olika sätt, antingen som en utlicensiering till internationella, industriella aktörer eller genom en spinout med efterföljande notering alternativt försäljning av ett portföljbolag. Vi har därför löpande dialoger med bl.a. potentiella industripartners inom bioteknik- och läkemedelsindustrin samt kosmetik.

Portföljöversikt

Coegin Pharma-koncernens totala projektportfölj består av både läkemedelskandidater och kosmetiska produktkandidater. Gemensamt för projekten är att de har sin grund i unika patenterade teknologiplattformar som bygger på gedigen forskning och samarbeten med banbrytande och internationellt erkända forskare och akademiker.

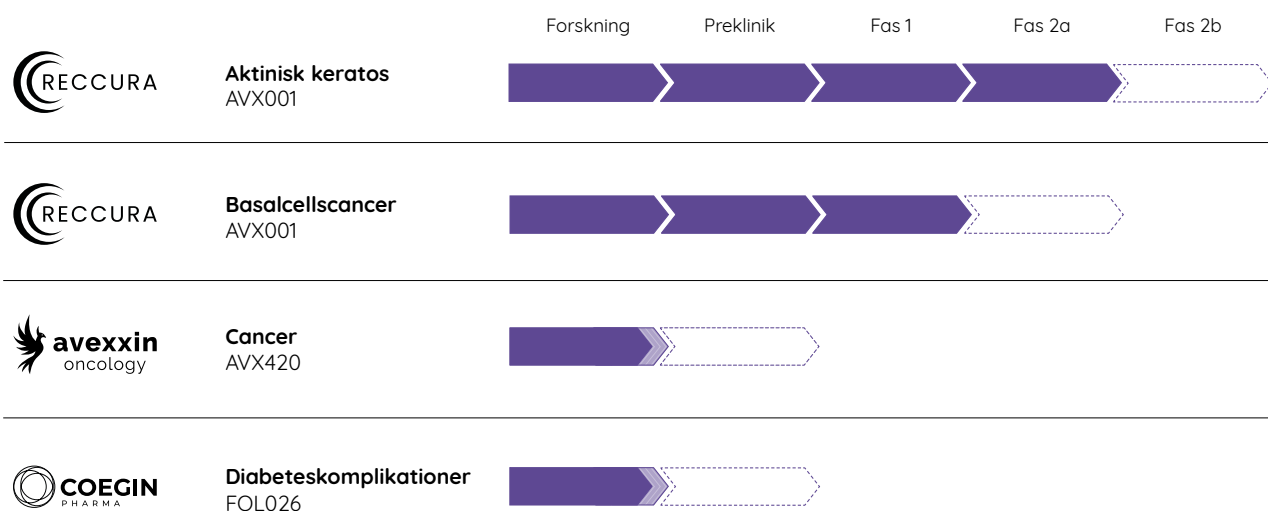
Dermakosmetiska produkter

Avslutad ● Pågående ● Planerad ○



Läkemedelskandidater

Avslutad ● Pågående ● Planerad ○



Stimulera hårväxt

med den banbrytande produktserien FOLOO5



Vetenskapligt
bevisad effekt

#1

Stor potential att bli
marknadsledare

Över
70%

har svarat på
behandlingen
i kliniska studier



Kan användas av både
män och kvinnor

OBS! Ovanstående representerar målbild för framtida produkt. Prototypbild genererad av AI-programmet Midjourney.

Follicum AB

Vårt portföljbolag Follicum AB fokuserar på utveckling av nya banbrytande behandlingar för stimulering av hårväxt. Vi planerar att, tillsammans med en eller flera partners, lansera en kosmetisk produktserie baserad på peptiden FOL005 under 2025.

Säker och tolererbar

FOL005 har i tre kliniska studier visat sig vara både säker och tolererbar med effekt i tillväxten av antalet hårstrån. För patienter med väsentligt nedsatt hårväxt har FOL005, efter fyra månaders behandling, visat på jämbördig hårtillväxt och en högre svarsfrekvens än för ledande produkter på marknaden.

Stort behov på marknaden

Data visar att så stor andel som 80% av kaukasiska män och 40-50% av kaukasiska kvinnor drabbas av håravfall under sin livstid, där förekomsten ökar med åldern. Endast ett fåtal behandlas för sitt tillstånd.

För närvarande finns det bara ett fåtal produkter på marknaden som faktiskt kan visa att de stimulerar hårväxt. Många produkter har

begränsad effekt i stimuleringen av hårväxt och liten andel som svarar på behandlingen.

Den globala marknaden för stimulering av hårväxt hos både män och kvinnor är stor, och det finns stor potential att expandera den befintliga marknaden med säkra och effektiva produkter som stimulerar hårväxt.

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

Affärsutveckling och exit-plan

Dialoger med potentiella globala och regionala partners pågår och målsättningen är att ingå ett eller flera licensavtal, parallellt med att identifiera en eller flera partners för finansiering av förmarknadsaktiviteter.

Kommande milstolpar

Beroende på lämplig finansiering bedöms för närvarande följande milstolpar kunna genomföras:

2024: Licensavtal med kommersiella nyckelpartners.

2024: Kosmetiska tester genomförda och nödvändiga tillstånd erhållna i de viktigaste länderna och regionerna.

2025: Produktionsuppskalning slutförd.

2025: Lansering av produkten i de viktigaste länderna.



Foto: AlexRaths på iStock

Reccura Therapeutics AS

Vårt norska portföljbolag Reccura Therapeutics AS fokuserar 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 1/2 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. Sammanfattningsvis bedöms AVX001 ha potential att 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 2a studie med AVX001 inom BCC och en fas 2b 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

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 tre 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 cPLA₂α. Molekylen efterliknar enzymets naturliga substrat och tillhör en kemisk klass av modifierade fleromättade fettsyror. AVX001 är utvecklad av professor Berit Johansen vid Norges Teknisk-Natur vetenskapelige Universitet (NTNU) i Trondheim i nära samarbete med professor Lars Skattebøl 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 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 fyra 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

2024: Samutvecklings-/utlicensieringsavtal med partner.

2024: Ytterligare hudtolerabilitetsstudier för att förlänga behandlingsperioden, producera studiemedicin och förbereda ansökningarna för kliniska prövningar.

2025: Första patienten i fas 2b-studie i AK och 2a-studie i BCC kliniska prövningar.

2026: Nyckelresultat från de kliniska prövningarna.



Foto: Fly View Productions på iStock

Avexxin Oncology AS

Vårt norska portföljbolag Avexxin Oncology AS utvecklar ett unikt behandlingskoncept specifikt för blockering av $cPLA_2\alpha$, 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 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 främst 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. 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 miljarder 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 miljarder 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.

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 omfattande forskning och utveckling av läkemedels-substanser 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 molekylerna angriper cPLA₂α och således 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 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.

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

- 2024:** Etablera riskkapital och/eller samutvecklingspartneravtal.
- 2025:** Slutför utvecklingen av intravenös formulering för klinisk användning och initiera obligatoriska prekliniska tester för att visa att AVX420 är säker för testning på människor.
- 2025:** Beslut om den första cancerindikationen att fokusera de första kliniska utvecklingsinsatserna på (t.ex. leukemi eller bröstcancer).
- 2025:** Första patienten i fas 1 klinisk prövning på människor hos cancerpatienter.
- 2027:** Nyckelresultat av fas 1-studie.



Aktieägarinformation

Aktien

Aktiekapitalet i Coegin Pharma uppgick per den 30 september 2023 till 4 694 549,5 (31 243 141,575) SEK. Det totala antalet utestående aktier uppgick till 9 389 099 (694 292 035) aktier, envar med ett kvotvärde om 0,5 (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 SE0020357754.

Teckningsoptioner

Bolaget har 10 000 000 utestående teckningsoptioner av serie 2020/2024 varav 3 000 000 har tilldelats nyckelpersoner till bolaget. Varje nittiofemtal (95) teckningsoptioner berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till den 31 december 2024 till ett pris om 24 SEK per aktie.

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

Aktieägarförteckning per den 30 september 2023

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Alveco Invest AB	909 091	9,68
Arctic Securities AS	492 417	5,24
Nordnet Pensionsförsäkring AB	353 470	3,76
Avanza pension	336 247	3,58
Sparebank 1 Markets AS	298 043	3,17
Almi Invest Syd AB	137 627	1,47
Adexsi Holdings Limited	120 357	1,28
Raging Bull Invest AB	113 313	1,21
Anwar Al-Dulaimi	102 000	1,09
Mattias Ulriksson	86 011	0,92
Övriga	6 440 523	68,60
Totalt	9 389 099	100,0

Kommentarer till den finansiella informationen

Koncernen

Omsättning och rörelseresultat

Koncernen hade en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under det tredje kvartalet 2023. Rörelseresultatet under det tredje kvartalet 2023 uppgick till -7 190 (-8 756) TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader för koncernen uppgick till -5 890 (-7 004) TSEK under det tredje kvartalet 2023. Koncernens kostnader för personal uppgick under det tredje kvartalet 2023 till -560 (-831) TSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernen hade per den 30 september 2023 en kassabehållning om 6 424 (4 445) TSEK. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 14 654 (18 345) TSEK. Totala tillgångar för koncernen uppgick till 17 409 (19 823) TSEK.

I november 2023 ingick bolaget ett bryggfinansieringsavtal om 4 miljoner kronor, varav större delen från befintliga aktieägare, däribland Alveco Invest AB. Likviden tillför bolaget rörelsekapital för att ta bolaget fram i processen med att ingå avtal med

potentiella licenspartners. Lånet löper med sedvanliga villkor och förfaller till betalning under slutet av mars 2024.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick för det tredje kvartalet 2023 till -4 446 (-5 056) TSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det tredje kvartalet 2023 utgörs av försäljning av management-tjänster till dotterbolaget och uppgick till 300 (329) TSEK. Moderbolagets rörelseresultat för det tredje kvartalet 2023 uppgick till -5 710 (-3 923) TSEK.

Styrelsen har initierat en utvärdering av koncernens olika pågående projekt med beaktande av den redovisningsmässiga hanteringen av värderingen av aktier i dotterbolag. Mer information kommer att presenteras i kommande bokslutskommuniké.

Övrig information

Tvister

Bolaget är inte involverat i någon pågående tvist.

Medarbetare

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

Finansiell kalender

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

Rapport	Datum
Bokslutskommuniké 2023	2024-02-29

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

Redovisningsprinciper

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

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 medinvestorare, behov av strategiska partners, framtida finansieringsbehov för Coegin Pharma och dess portföljbolag, konkurrenter, 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 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:

Jens Eriksson, tf. vd

E-post: info@coeginpharma.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	55	-139	357	2 679	3 127
Summa rörelsens intäkter	55	-139	357	2 679	3 127
Rörelsens kostnader:					
Råvaror och förnödenheter	-4	0	-12	0	0
Övriga externa kostnader	-5 890	-7 004	-16 166	-25 522	-31 630
Personalkostnader	-560	-831	-1 865	-2 669	-3 312
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-757	-761	-2 269	-1 961	-2 723
Övriga rörelsekostnader	-34	-21	-118	-60	-154
Summa rörelsekostnader	-7 245	-8 617	-20 430	-30 212	-37 819
Rörelseresultat	-7 190	-8 756	-20 073	-27 533	-34 692
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter*	27	350	28	835	792
Räntekostnader och liknande resultatposter*	27	-111	-95	-1 111	-1 339
Summa finansiella poster	55	239	-67	-276	-547
Resultat efter finansiella poster	-7 135	-8 517	-20 140	-27 809	-35 239
Resultat före skatt	-7 135	-8 517	-20 140	-27 809	-35 239
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-7 135	-8 517	-20 140	-27 809	-35 239
Resultat per aktie, SEK**	-0,76	-1,23	-2,20	-4,07	-5,14

*I posterna ingår finansiella kursdifferenser.

**Basen för beräkningen av resultat per aktie utgörs av antal aktier efter omvänd split.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Tecknat ej inbetalt kapital	0	0	10 000
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9 638	12 508	11 791
Materiella anläggningstillgångar	351	523	485
Summa anläggningstillgångar	9 989	13 031	12 276
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	4	4	4
Övriga fordringar	757	2 084	2 751
Förutbetalda kostnader	235	259	399
Kassa och bank	6 424	4 445	3 816
Summa omsättningstillgångar	7 420	6 792	6 970
Summa tillgångar	17 409	19 823	29 246
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 695	31 243	35 334
Övrigt tillskjutet kapital	101 608	88 849	94 758
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-91 649	-101 747	-109 078
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 654	18 345	21 014
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 190	597	1 996
Skatteskuld	0	0	179
Övriga kortfristiga skulder	358	268	4 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 208	613	1 863
Summa kortfristiga skulder	2 756	1 478	8 232
Summa eget kapital och skulder	17 409	19 823	29 246

Koncernens förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Totalt
Ingående balans 2022-01-01	27 567	66 382	-73 877	20 072
Ej registrerat aktiekapital	4 091	5 909	0	10 000
Fusion	3 676	22 467	0	26 143
Omräkningsdifferens	0	0	38	38
Årets resultat	0	0	-35 239	-35 239
Utgående balans 2022-12-31	35 334	94 758	-109 078	21 014
Ingående balans 2023-01-01	35 334	94 758	-109 078	21 014
Minskning aktiekapital	-37 556	0	37 556	0
Nyemission	6 917	9 912	0	16 829
Emissionskostnader	0	-3 062	0	-3 062
Omräkningsdifferens	0	0	13	13
Periodens resultat	0	0	-20 140	-20 140
Utgående balans 2023-09-30	4 695	101 608	-91 649	14 654

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-7 135	-8 517	-20 140	-27 809	-35 239
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	795	761	2 305	1 961	2 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-6 340	-7 756	-17 835	-25 848	-32 516
Förändring i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	1 713	3 446	2 158	3 612	1 523
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	195	-746	-1 469	-9 990	-7 236
Förändring i rörelsekapital	1 908	2 700	689	-6 378	-5 713
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 433	-5 056	-17 146	-32 226	-38 229
Investeringsverksamhet					
Kapitaltillskott vid fusion	0	0	0	12 005	12 005
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	12 005	12 005
Finansieringsverksamhet					
Nyemissioner	0	0	26 829	0	0
Emissionskostnader	-13	0	-3 075	0	0
Upptagna lån	0	0	0	0	4 000
Amortering lån	0	0	-4 000	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	0	19 754	0	4 000
Periodens kassaflöde	-4 446	-5 056	2 608	-20 221	-22 224
Likvida medel vid periodens början	10 870	9 645	3 816	25 657	25 657
Omräkningsdifferens	0	-144	0	-991	383
Likvida medel vid periodens slut	6 424	4 445	6 424	4 445	3 816

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	300	329	961	1 026	1 351
Övriga rörelseintäkter	53	42	178	212	234
Summa rörelsens intäkter	353	371	1 139	1 238	1 585
Rörelsens kostnader:					
Råvaror och förnödenheter	-4	-6	-12	-51	0
Övriga externa kostnader	-5 081	-3 168	-13 636	-10 421	-14 798
Personalkostnader	-233	-336	-1 000	-1 355	-1 770
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-718	-761	-2 153	-1 959	-2 677
Övriga rörelsekostnader	-27	-23	-113	-61	-86
Summa rörelsekostnader	-6 063	-4 294	-16 914	-13 847	-19 331
Rörelseresultat	-5 710	-3 923	-15 774	-12 609	-17 746
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	226	1	501	501
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-38	-713	-931
Summa finansiella poster	0	226	-37	-212	-430
Resultat efter finansiella poster	-5 710	-3 697	-15 811	-12 821	-18 176
Resultat före skatt	-5 710	-3 697	-15 811	-12 821	-18 176
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-5 710	-3 697	-15 811	-12 821	-18 176

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Tecknat ej inbetalt kapital	0	0	10 000
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9 638	12 508	11 791
Finansiella anläggningstillgångar	132 720	129 759	129 759
Summa anläggningstillgångar	142 358	142 267	141 550
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	2 519	1 265	1 590
Övriga fordringar	676	290	453
Förutbetalda kostnader	235	259	399
Kassa och bank	2 778	565	1 189
Summa omsättningstillgångar	6 208	2 379	3 631
Summa tillgångar	148 566	144 646	155 181
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 695	31 243	31 243
Pågående nyemission	0	0	4 091
Summa bundet eget kapital	4 695	31 243	35 334
Fritt eget kapital			
Överkursfond	321 724	308 978	314 887
Balanserad vinst eller förlust	-164 260	-183 641	-183 641
Periodens resultat	-15 811	-12 821	-18 176
Summa fritt eget kapital	141 652	112 516	113 070
Summa eget kapital	146 347	143 759	148 404
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	932	417	1 416
Skatteskuld	0	0	179
Övriga kortfristiga skulder	218	58	4 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 068	412	1 101
Summa kortfristiga skulder	2 218	887	6 777
Summa eget kapital och skulder	148 565	144 646	155 181

Moderbolagets förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
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	3 676	22 467	0	0	26 143
Årets resultat	0	0	0	-18 176	-18 176
Utgående balans 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
Minskning av aktiekapital	-37 556	0	37 556	0	0
Nyemission	6 917	9 912	0	0	16 829
Emissionskostnader	0	-3 075	0	0	-3 075
Periodens resultat	0	0	0	-15 811	-15 811
Utgående balans 2023-09-30	4 695	321 724	-164 260	-15 811	146 347

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-5 710	-3 696	-15 811	-12 821	-18 176
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	718	747	2 153	1 959	2 677
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-4 992	-2 949	-13 659	-10 862	-15 499
Förändring i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning (-) av rörelsefordringar	-431	3 912	-987	1 120	490
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	559	-1 157	-559	-1 967	-76
Förändring i rörelsekapital	128	2 755	-1 546	-847	414
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 864	-194	-15 204	-11 709	-15 085
Investeringsverksamhet					
Lämnade kapitaltillskott till dotterbolag	0	-8 549	-2 961	-21 029	-21 029
Kapitaltillskott vid fusion	0	0	0	12 005	12 005
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-8 549	-2 961	-9 024	-9 024
Finansieringsverksamhet					
Nyemissioner	0	0	26 829	0	0
Emissionskostnader	-13	0	-3 075	0	0
Upptagna lån	0	0	0	0	4 000
Amortering lån	0	0	-4 000	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	0	19 754	0	4 000
Periodens kassaflöde	-4 877	-8 743	1 589	-20 733	-20 109
Likvida medel vid periodens början	7 655	9 308	1 189	21 298	21 298
Likvida medel vid periodens slut	2 778	565	2 778	565	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	+46 72 221 24 21
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 23 november 2023

Styrelsen i Coegin Pharma AB (publ)



www.coeginpharma.com