

LIPIGON
PHARMACEUTICALS

Q2

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2024

Rapporten i korthet

Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 11 juni meddelades att utfallet från utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO3 där teckning uppgick till cirka 85,5 procent av antalet utestående teckningsoptioner och att bolaget genom utnyttjandet tillfördes cirka 4,4 MSEK före emissionskostnader.
- Den 23 maj hölls årsstämma i Lipigon Pharmaceuticals AB. Samtliga beslut fattades i enlighet med styrelsensförslag och med erforderlig majoritet.
- Den 14 maj meddelades att bolaget har ingått ett partnerskap med University of Washington (UW). I och med detta kommer UW att ta emot material från Lipigon för att genomföra avancerade studier i modeller för lungskador.

Finansiell översikt

| tkr | 2024 Apr-jun | 2023 Apr-jun | 2024 Jan-jun | 2023 Jan-jun | 2023 Jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 8 970 | 16 050 | 8 970 | 16 050 | 16 407 |
| Rörelseresultat | -357 | 7 134 | -7 771 | 290 | -12 371 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr, kr | 0,00 | 0,11 | -0,06 | 0,01 | -0,19 |
| Likvida medel | 19 477 | 17 309 | 19 477 | 17 309 | 31 927 |

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 9 juli meddelades att bolaget kommer att motta en milstolpsbetalning på 1 miljon USD före kinesisk skatt från Leaderna. Betalningen är hänförlig till Leadernas godkännande för att genomföra en fas 1-bryggstudie för prövningsläkemedlet Lipisense®.

VD har ordet

Vår omvärld har fortsatt lipidrelaterade sjukdomar i fokus och Lipisense-programmets target ANGPTL4 är mer aktuellt än någonsin. USA-baserade Marea Therapeutics meddelade nyligen att de rest 190 miljoner USD för att utveckla en ANGPTL4-hämmare mot kardiovaskulär sjukdom. Den uppbackning som bolaget fått av några av världens ledande specialistinvestorer inom life science – bland annat Third Rock Ventures, Sofinnova och Forbion – innebär en stark extern validering av vår target.

En annan validering fick vi när Lipisense mottog "Seal of Excellence" (SoE) av EIC Accelerator. Lipigon valdes ut att delta i det sista utvärderingssteget för detta attraktiva anslag, men tyvärr räckte det inte hela vägen för oss den här gången. SoE betyder att ansökan höll tillräckligt hög kvalitet för att beviljas anslaget men att andra ansökningar prioriterades före vår. Det är förstås en besvikelse för oss men vi har i processen lärt oss oerhört mycket. Att vi erhöll SoE kan bli en positiv hävarm i kommande ansökningar och vid samtal med större investerare.

Under kvartalet har vi erhållit en viktig milstolpsbetalning på 1 miljon USD från Leaderna, hänförlig till godkännandet av deras fas I-bryggstudie i Kina, och vår finansiella ställning stärktes med ytterligare 4,4 MSEK genom det höga utnyttjandet av TO3-optionen. Våra resurser fokuseras på vår fas II-studie samt förberedelser inför kommande kliniska studier för det fortsatta utvecklingsprogrammet för Lipisense.

Vi har återigen bjudits in till CardioVascular Clinical Trialists Workshop



(CVCT) i Washington, det kanske mest prestigefyllda kliniska forskarmötet inom kardiovaskulär sjukdom, som samlar både key opinion leaders från akademien och läkemedelsbolag aktiva inom området. Under augusti deltog Lipigon på Kern Lipid Conference i USA. Mötet samlade forskare specialiserade på lipiders roll i hälsa och sjukdom. Möten som Kern och CVCT är bra skyltfönster för Lipigon mot den så viktiga USA-marknaden.

Under kvartalet har vi fortsatt arbetet med uppstart av de kliniker som ska delta i fas II-studien samt utvärderat möjligheterna att addera ytterligare studiecenter för att säkerställa en snabb patientrekrytering. Vi har också fått ett godkännande av ett studietillägg som möjliggör inkludering även av patienter med moderat förhöjda triglyceridnivåer. Detta innebär att en större patientpool blir tillgänglig för oss. Baserat på dessa åtgärder så känner vi hög tillförsikt att få en fungerande patientrekrytering.

Umeå, augusti 2024

Stefan K. Nilsson,
VD

Verksamheten

I många länder utgör hjärt-kärlsjukdomar den enskilt största kostnaden inom sjukvården. Lipigon adresserar ett antal nischmarknader inom den totala marknaden för läkemedel inriktade på reglering av fetter. Dessa marknader utgörs av mindre patientgrupper där det finns ett stort behov av nya läkemedel. På grund av det betydande medicinska behovet av nya läkemedel på de marknader som Lipigon riktar sig till är priserna för denna typ av läkemedel generellt sett högre jämfört med läkemedel för vanligare folksjukdomar.

Marknad

Marknaden för läkemedel inriktade på reglering av fetter i USA, Japan och de fem största marknaderna i Europa (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien) uppgick 2022 enligt GlobalData till ett värde om cirka 60 miljarder SEK¹. 2032 uppskattas försäljningen i dessa marknader ha stigit till 166 miljarder SEK¹

Hjärt-kärlsjukdomar har länge varit den största orsaken till dödlighet och sjuklighet i västvärlden. Även i utvecklingsländer noteras en ökning av dessa så kallade vällevnadssjukdomar, allt i takt med en förhöjd levnadsstandard. Hjärt-kärlsjukdomar, typ 2-diabetes och fettrelaterade leversjukdomar är alla förknippade med störningar i kroppens hantering av fett, beroende på försämrad nedbrytning eller ofördelaktig fördelning av fetter mellan kroppens organ.

Hjärt-kärlsjukdomar orsakar 45 procent av alla dödsfall i Europa och är den sjukdom som orsakar flest dödsfall globalt². I många länder orsakar hjärt-kärlsjukdomar den enskilt största sjukvårdsutgiften³. Lipigon adresserar ett antal nischmarknader inom den totala marknaden för läkemedel inriktade på reglering av fetter. Dessa marknader utgörs av mindre patientgrupper där behovet av nya läkemedel är stort.




Lipigons projektportfölj

Lipigon kombinerar spets inom lipidforskning med expertis inom läkemedelsutveckling. Initialt inriktar sig Bolaget på ovanliga sjukdomar som kan ge sär läkemedelsstatus eller på nischindikationer. Lipigons läkemedelsutveckling fokuserar för närvarande på tre läkemedelsprojekt. Samtliga projekt har, baserat på verkningsmekanismen, potential att även rikta sig mot bredare indikationer, främst inom området blodfetter, deras hantering och relaterade sjukdomar.

¹ Global Data. Dyslipidemia: Seven-Market Drug Forecast and Market Analysis | July 2023

² mb.cision.com/wp/yfs/00/00/00/00/00/0A/FC/71/wkr0020.pdf

³ <https://healthmetrics.heart.org/wp-content/uploads/2017/10/Cardiovascular-Disease-A-Costly-Burden.pdf>

| PRE-CLINICAL PHASE | | | | | CLINICAL PHASE | | | | |
|--------------------|--|--------------|------------|--------|----------------|---------|---------|--------|---|
| Project | Identification | Optimization | Validation | Safety | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Market | Partner |
| P1 | Lipisense Lipisense is a <u>GalNAc-conjugated</u> (liver targeted) LNA ANGPTL4 ASO | | | | | | | ** |  * |
| P3 | Dyslipidemia Small molecules (DEL screening) | | | | | | | |  |
| P4 | CAP ANGPTL4 ASO | | | | | | | |  |

Om projekten

Projekt 1 – Lipisense® (P1)

Lipisense® är det projekt som kommit längst i utvecklingen mot ett färdigt läkemedel. Fas I-studien har visat att Lipisense® tolereras väl av försökspersonerna, med en gynsam biverkningsprofil. Dessutom har studien visat att Lipisense® fungerar farmokodynamiskt och interagerar med mRNA för målproteinet ANGPTL4 för att förhindra att proteinet tillverkas i levercellerna. I februari 2024 godkändes Lipigons ansökan om klinisk prövning avseende fas II-studie. Rekrytering av patienter pågår för närvarande. Studien kommer att genomföras i Sverige vid tre till fem olika prövningskliniker och inkludera upp till 26 patienter med kraftigt förhöjda blodfetter av typen triglycerid och underliggande typ 2-diabetes. Patienterna kommer att behandlas med fyra doser av Lipisense® under en månad och därefter följas upp under sex månader där säkerhetsparametrar, blodfetter och andra viktiga metabola faktorer studeras.

Lipisense® riktar initialt in sig på behandling av sjukdomar där kraftigt förhöjda triglycerider i blodet är centralt. En av dessa sjukdomar är svår hypertriglyceridemi (SHTG), vilket innebär att triglyceridnivåerna är högre än eller lika med 500 mg/dL. I dag lider cirka fem miljoner patienter av SHTG på de sju största marknaderna och antalet patienter förväntas öka i framtiden som ett resultat av ökad fetma, metabolt syndrom och typ 2-diabetes.

Av de patienter som behandlas med de triglyceridsänkande läkemedel som i dag finns tillgängliga når endast hälften av patienterna sina behandlingsmål. Trots dessa begränsningar har två av dessa läkemedel uppnått en toppförsäljning om över 1 miljard USD.⁴ Försäljningspotentialen för Lipisense® uppskattas till cirka 1,5 miljarder USD, baserad på ett pris om 6 000 USD per år (vilket motsvarar priset för Repatha, en lipidsänkande PCSK9-hämmare⁵) och en uppnådd marknadsandel för Lipisense® om fem procent av antalet patienter med mycket höga triglyceridnivåer (SHTG).

Lipigon har ett samarbets- och licensavtal med Leaderna avseende utveckling av Lipisense® för Kina, Hong Kong, Taiwan samt Macau. Samarbetet bedöms kunna ge intäkter bestående

⁴ Global Data. Database:Epidemiology Market Size Search.

⁵ BRIDGEWATER, N.J. and TARRYTOWN, N.Y., Feb. 11, 2019 /PRNewswire/ -- Praluent® (alirocumab) will be made available at a new reduced U.S. list price of \$5,850 annually, a 60% reduction from the original price, for both the 75 mg and 150 mg doses, beginning in early March. <http://www.news.sanofi.us/2019-02-11-Sanofi-and-Regeneron-offer-Praluent-R-alirocumab-at-a-new-reduced-U-S-listprice#:~:text=BRIDGEWATER%2C%20N.J.%20and%20TARRYTOWN%2C%20N.Y.,doses%2C%20beginning%20in%20early%20March.>

av milstolpsbetalningar motsvarande ca 90 miljoner USD samt royalties på nettoförsäljningen. Bolaget erhöll en första förskottsbetalning motsvarande 1,5 miljoner USD under våren 2023 samt milstolpebetalning motsvarande 1 miljon USD i juli 2024 i samband med att Leadernas fas I bryggstudie med Lipisense® i Kina.

Projekt 3 – Dyslipidemi (P3)

Projekt 3 syftar till att behandla patienter med dyslipidemi, allmänna blodfetsrubbnings. Behandlingen fokuserar på att hjälpa patienter som inte svarar på konventionell behandling, vilket utgör cirka 70 procent av de som drabbas. En småmolekyl gör det möjligt att ge behandlingen i tablettform. För indikationer där flera miljoner patienter behöver livslång behandling för att minska risken för hjärt-kärlsjukdom är tablettform det föredragna administrerings sättet. Enligt Lipigons bedömning, som är baserad på liknande läkemedel, har detta läkemedel så kallad blockbuster-potential, det vill säga kan generera en årlig försäljning på minst 1 miljard USD.

Projekt 4 – CAP (Community Acquired Pneumonia) (P4)

Projekt 4 avser att behandla och förebygga lungskador i samband med samhällsförvärd lunginflammation, CAP. Lunginflammation, en ledande orsak till sjukhusinläggning, kan leda till allvarliga komplikationer såsom andnödssyndrom (ARDS), ett livshotande tillstånd som orsakar lågt syrenehåll i blodet.⁶

Studier har visat att ANGPTL4-nivåerna är förhöjda hos patienter med ARDS och att dessa nivåer korrelerar med sjukdomens svårighetsgrad och dödlighet. Liksom P1, Lipisense®, är målproteinet i CAP-projektet ANGPTL4, och man använder samma typ av nukleinsyraläkemedel, vilket förväntas ge effekt. ANGPTL4 bidrar till ökat läckage i lungornas blodkärl, vilket leder till inflammationsdriven lungskada.⁷ Denna effekt är oberoende av inflammationens ursprungliga orsak, vilket gör behandling med detta målprotein möjlig för patienter med lunginflammation oavsett infektiösa källa. Att hämma ANGPTL4 förväntas kunna förbättra överlevnaden hos drabbade patienter.

I USA, Europa och Japan drabbas årligen 4–5 miljoner människor av CAP⁸ och ungefär 900 000 personer av ARDS⁹. För behandling av CAP används främst antibiotika vid bakteriell lunginflammation, där dödligheten bland sjukhusinlagda patienter ligger på ungefär 8 procent. För ARDS är motsvarande siffra cirka 40 procent.¹⁰ För närvarande finns det ingen godkänd läkemedelsbehandling för patienter med ARDS. Baserat på Bolagets analys representerar CAP-projektet en marknadsmöjlighet värd flera miljarder USD.

Lipigon samarbetar i detta projekt med University of Washington (UW). Samarbetet innebär att UW kommer att ta emot material från Lipigon för att genomföra avancerade studier i modeller för lungskador.

⁶ Diamond, M. Acute Respiratory Distress Syndrome. 2022. StatPearls. Treasure Island (FL): StatPearls Publishing.

⁷ Li L, et al. Angiopoietin-like 4 Increases Pulmonary Tissue Leakiness and Damage during Influenza Pneumonia. Cell Reports. 2015. 5. 654–663. February 2015. 25660016. 10.1016/j.celrep.2015.01.011.

⁸ GlobalData. (2024). Epidemiology database. Retrieved April 15, 2024.

⁹ GlobalData. (2024). Epidemiology database. Retrieved April 15, 2024.

¹⁰ Torres, A., & Rello, J. (2010). Update in Community-acquired and Nosocomial Pneumonia 2009. American Journal of Respiratory and Critical Care Medicine, 181(2), 782.

Aktien

På balansdagen den 30 juni 2024 uppgick det totala antal aktier till 148 330518 med ett kvotvärde om cirka 0,11 SEK. Aktiekapitalet uppgick efter en nedsättning som genomfördes under kvartalet till 586 647 kronor. Samtliga aktier har röstetal 1.

Största aktieägare per 30 juni 2024

| Namn | Antal aktier | % |
|---|--------------------|---------------|
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 16 366 309 | 11,0% |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension | 7 279 821 | 4,9% |
| Rekonstructa AB | 6 950 005 | 4,7% |
| Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial | 5 903 976 | 4,0% |
| Magbaleo AB | 5 400 000 | 3,6% |
| HANDELSBANKEN LIV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG | 4 754 082 | 3,2% |
| Fort Knox Förvaring AB | 3 679 218 | 2,5% |
| RJAN Holding AB | 3 175 454 | 2,1% |
| SIP 203, Youplus Assurance | 1 887 397 | 1,3% |
| Loof Andreas | 1 764 156 | 1,2% |
| Övriga | 91 170 100 | 61,5% |
| Totalt antal aktier | 148 330 518 | 100,0% |

Kommentarer till finansiella rapporterna

Omsättning och resultat

April - juni

Under kvartalet uppgick rörelsens nettoomsättning till 8 970 tkr (16 050). Omsättningen är hänförligt till samarbetet med Leaderna, där Lipigon erhöll en initial betalning motsvarande 1,5 miljoner USD under 2023 samt en milstolpesbetalning om 1 miljon USD, före skatt, under 2024. Övriga rörelseintäkter uppgick till 145 tkr (50) och avser valutavinster.

Personalkostnaderna under perioden uppgick till -1 711 tkr (-2 164). Minskningen jämfört med samma period förra året beror på en bonusutbetalning under 2023.

Övriga externa kostnader under kvartalet uppgick till -7 578 tkr (-6 794). Ökningen jämfört med föregående år beror huvudsakligen på ökade kliniska kostnader relaterade till den pågående fas II-studien.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -415 tkr (7 133).

Januari - juni

Rörelsens nettoomsättning för perioden januari till juni uppgick till 8 970 tkr (16 050). Omsättningen hör sig från samarbetet med Leaderna. Övriga rörelseintäkter uppgick till 446 tkr (75) och avser valutavinster.

Personalkostnaderna under perioden uppgick till -3 621 tkr (-4 186). Minskningen jämfört med samma period förra året beror på en bonusutbetalning under 2023.

Övriga externa kostnader uppgick under halvåret till -13 318 tkr (-11 601). Ökningen beror huvudsakligen på högre kliniska kostnader i samband med pågående fas II-studien, jämfört med föregående år.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -7 830 tkr (297).

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari till juni uppgick till -17 084 tkr (-15 749). Förändringen beror på ökade rörelsekostnader i samband med fas II-studien.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 630 tkr (23 421) för perioden januari till juni.

Likvida medel per den 30 juni 2024 uppgick till 19 477 tkr (17 309).

Bolagets eget kapital per den 30 juni 2024 uppgick till 25 244 tkr (27 588). Se not 5 för mer information om bolagets eget kapital. Bolagets eget kapital per aktie före utspädning uppgick den 30 juni 2024 till 0,17 kr (0,34).

Per den 30 juni 2024 uppgick bolagets soliditet till 83,3 % (78,6 %).

Resultaträkning

| tkr | 2024 Apr-jun | 2023 Apr-jun | 2024 Jan-jun | 2023 Jan-jun | 2023 Jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 8 970 | 16 050 | 8 970 | 16 050 | 16 407 |
| Övriga intäkter | 145 | 50 | 446 | 75 | 1 074 |
| Summa intäkter | 9 115 | 16 100 | 9 415 | 16 125 | 17 481 |
| Övriga externa kostnader | -7 578 | -6 794 | -13 318 | -11 601 | -21 524 |
| Personalkostnader | -1 711 | -2 164 | -3 621 | -4 186 | -7 436 |
| Övriga rörelsekostnader | -177 | -1 | -234 | -35 | -869 |
| Avskrivningar | -6 | -6 | -12 | -12 | -24 |
| Rörelseresultat | -357 | 7 134 | -7 771 | 290 | -12 371 |
| Ränteintäkter | - | - | - | 8 | 246 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -58 | -1 | -59 | -1 | -3 |
| Resultat före skatt | -415 | 7 133 | -7 830 | 297 | -12 128 |
| Inkomstskatt | - | - | - | - | - |
| PERIODENS RESULTAT | -415 | 7 133 | -7 830 | 297 | -12 128 |
| Resultat per aktie | | | | | |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr | 0,00 | 0,11 | -0,06 | 0,01 | -0,19 |
| Resultat per aktie efter full utspädning, kr | 0,00 | 0,04 | -0,05 | 0,00 | -0,08 |
| Antal aktier, vägt genomsnitt | 129 586 | 67 880 | 127 213 | 44 062 | 64 121 |
| | 804 | 602 | 412 | 513 | 185 |
| Antal aktier vid full utspädning | 155 174 | 164 830 | 155 174 | 164 830 | 160 005 |
| | 662 | 860 | 662 | 860 | 019 |
| Antal aktier vid rapportperiodens slut | 148 330 | 80 015 | 148 330 | 80 015 | 126 422 |
| | 518 | 646 | 518 | 646 | 281 |

Balansräkning

| tkr | Not | 30 juni 2024 | 30 juni 2023 | 31 december 2023 |
|--|------|---------------|---------------|------------------|
| Tillgångar | | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Inventarier | | 272 | 61 | 49 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Summa anläggningstillgångar | | 272 | 61 | 49 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | | |
| Kundfordringar | | 8 970 | 16 105 | |
| Övriga fordringar | | 1 043 | 1 415 | 1 247 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 549 | 228 | 379 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 10 561 | 17 749 | 1 627 |
| Kassa och bank | | 19 477 | 17 309 | 31 927 |
| Summa omsättningstillgångar | | 30 038 | 35 057 | 33 553 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 30 310 | 35 118 | 33 602 |
| Eget kapital | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital | | 587 | 9 017 | 14 246 |
| Ej registrerat aktiekapital | | | | |
| Summa bundet eget kapital | | 587 | 9 017 | 14 246 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | |
| Överkursfond | | 131 637 | 119 502 | 127 553 |
| Balanserat resultat | | -99 150 | -101 227 | -101 227 |
| Periodens resultat | | -7 830 | 297 | -12 128 |
| Summa fritt eget kapital | | 24 658 | 18 572 | 14 198 |
| Summa eget kapital | 5, 6 | 25 244 | 27 588 | 28 445 |
| Skulder | | | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Leverantörsskulder | | 2 273 | 1 618 | 2 433 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 446 | 1 442 | 959 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 2 347 | 4 469 | 1 766 |
| Summa kortfristiga skulder | | 5 066 | 7 529 | 5 158 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 30 310 | 35 117 | 33 602 |

Eget kapital

| tkr | Not | Bundet | Överkurs | Fritt eget kapital | | Totalt eget kapital |
|--|-----|------------------------------|----------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | | eget kapital Aktiekapital | | Balanserat resultat | Periodens resultat | |
| Ingående eget kapital 2024-01-01 | | 14 246 | 127 553 | -101 227 | -12 128 | 28 445 |
| Omföring föregående års resultat | | - | - | -12 128 | 12 128 | 0 |
| Nedsättning aktiekapital | | -13 746 | - | 13 746 | - | 0 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Lösen aktieoptioner (TO3) | | 87 | 4 295 | - | - | 4 382 |
| Emissionskostnader | | - | -211 | - | - | -211 |
| Periodens resultat | | - | - | - | -7 830 | -7 830 |
| Inbetalning teckningsoptionsprogram personal | | - | - | 459 | - | 459 |
| Utgående eget kapital 2024-06-30 | | 587 | 131 637 | -99 150 | -7 829 | 25 244 |
| Ingående eget kapital 2023-01-01 | | 2 281 | 102 817 | -63 522 | -37 705 | 3 871 |
| Omföring föregående års resultat | | - | - | -37 705 | 37 705 | 0 |
| Periodens resultat | | - | - | - | 297 | 297 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 5 | 6 736 | 22 608 | - | - | 29 343 |
| Emissionskostnader | 5 | - | -5 922 | - | - | -5 922 |
| Utgående eget kapital 2023-06-30 | | 9 017 | 119 502 | -101 227 | 297 | 27 588 |
| Ingående eget kapital 2023-01-01 | | 2 281 | 102 817 | -63 522 | -37 705 | 3 871 |
| Omföring föregående års resultat | | - | - | -37 705 | 37 705 | 0 |
| Periodens resultat | | - | - | - | -12 128 | -12 128 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 5 | 6 735 | 22 608 | - | - | 29 343 |
| Lösen aktieoptioner (TO2) | | 5 230 | 8 692 | - | - | 13 922 |
| Emissionskostnader | | - | -6 564 | - | - | -6 564 |
| Utgående eget kapital 2023-12-31 | | 14 246 | 127 553 | -101 227 | -12 128 | 28 445 |

Kassaflödesanalys

| tkr | Not | 2024 Apr-jun | 2023 Apr-jun | 2024 Jan-jun | 2023 Jan-jun | 2023 Jan-dec |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat | | -357 | 7 134 | -7 771 | 290 | -12 371 |
| Erhållna/Betalda räntor | | - | -1 | - | 7 | 244 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i> | | | | | | |
| Värdeförändring valutakonton | | 27 | 1,5 | -240 | 2 | 93 |
| Avskrivningar | | 6 | 5,8 | 12 | 11,8 | 24 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -323 | 7 140 | -7 999 | 310 | -12 011 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | | | |
| Ökning/Minskning av kundfordringar | | -8 970 | -16 105 | -8 970 | -16 105 | - |
| Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar | | 129 | -1 210 | 35 | -536 | -520 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | | 658 | -208 | -150 | 583 | -1 788 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -8 506 | -10 384 | -17 084 | -15 749 | -14 319 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar | | -235 | - | -235 | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -235 | - | -235 | - | - |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Nyemission | | - | 29 343 | - | 29 343 | 29 343 |
| Teckning aktieoptioner | 5 | 4 382 | - | 4 382 | - | 13 922 |
| Kapitalanskaffningskostnader | 5 | -211 | -5 922 | -211 | -5 922 | -6 564 |
| Emission av teckningsoptioner | 5 | 72 | - | 459 | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 4 243 | 23 421 | 4 630 | 23 421 | 36 701 |
| Periodens kassaflöde | | -4 498 | 13 037 | -12 689 | 7 672 | 22 382 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | | -27 | - | 240 | - | -91 |
| Likvida medel vid periodens början | | 24 003 | 4 272 | 31 927 | 9 637 | 9 637 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | | 19 477 | 17 309 | 19 477 | 17 309 | 31 927 |

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2023. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Transaktioner med närstående

Under kvartalet har Stefan Pierrou, bolagets utvecklingschef och medlem av bolagets ledningsgrupp, via det egna bolaget ESP Life Science AB, debiterat 261 tkr. Fakturerade arvoden avser i huvudsak arbete med klinisk utveckling. Cordator AB, ett närstående bolag till Lars Öhman, fakturerade 194 tkr under kvartalet för affärsutvecklingsarbete.

Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Not 3 Utvalda finansiella data i sammandrag

| | 2024 Apr-jun | 2023 Apr-jun | 2024 Jan-jun | 2023 Jan-jun | 2023 Jan-dec |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning, tkr | 8 970 | 16 050 | 8 970 | 16 050 | 16 407 |
| Övriga intäkter | 145 | 50 | 446 | 75 | 1 074 |
| Resultat efter skatt, tkr | -415 | 7 133 | -7 830 | 297 | -12 128 |
| Balansomslutning, tkr | 30 310 | 35 118 | 30 310 | 35 118 | 33 602 |
| Periodens kassaflöde, tkr | -4 498 | 13 037 | -12 689 | 7 672 | 22 382 |
| Periodens kassaflöde per aktie, kr | -0,03 | 0,19 | -0,10 | 0,17 | 0,35 |
| Likvida medel, tkr | 19 477 | 17 309 | 19 477 | 17 309 | 31 927 |
| Eget kapital per aktie, kr | 0,17 | 0,34 | 0,17 | 0,34 | 0,22 |
| Soliditet, % | 83,29% | 78,56% | 83,29% | 78,56% | 84,65% |

Not 4 Risker och osäkerheter i sammandrag

Lipigons väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering. Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt och förmåga att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag. Lipigons främsta läkemedelskandidat Lipisense® befinner sig i klinisk utvecklingsfas och det finns en risk att bolaget inte når uppsatta mål i kliniska studier eller erhåller marknadsgodkännande och därför inte når tillräcklig lönsamhet.

Bolaget har inte genererat tillräckliga intäkter för att uppnå positivt kassaflöde vilket innebär att bolaget behöver tillgång till kapital innan dess kassaflöde blir positivt. Tillgången till kapital kan vara begränsad vid tillfällen då bolaget behöver det. För mer information avseende riskerna kopplade till Bolaget och dess verksamhet hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2023.

Not 5 Eget kapital

Under kvartalet avslutades teckningsperioden för TO3. Totalt utnyttjades 21 908 237 teckningsoptioner, motsvarande cirka 85,5 procent av antalet utestående teckningsoptioner, för teckning av 21 908 237 aktier till teckningskursen 0,20 kr per aktie. Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna tillförs Lipigon cirka 4,4 mkr före emissionskostnader.

Under kvartalet har Lipigons personal och nyckelpersoner fått möjlighet till en övertilldelning i enlighet med tidigare stämmobeslut och förvärvat ytterligare optioner i programmet 2023/2027 till ett värde av 72 tkr.

Not 6 Teckningsoptioner

Nedan följer en sammanfattning av bolagets utestående optioner per den 30 juni 2024. Vid fullt utnyttjande av samtliga optioner blir utspädningen av nuvarande aktieägare cirka 4,2 %.

| Program | Innehavare | Antal optioner | Lösen pris | Värde per tilldelad option | Volatilitet, % | Risikfri ränta, % | Tecknings rätt per option | Teckning, år |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------|------------|----------------------------|----------------|-------------------|---------------------------|--------------------|
| Teckningsoptioner 2023/2027 | Personal och andra nyckelpersoner | 4 834 858 | 0,82 | 0,07 | 58,9 | -0,23 | 1 | Sep 2026 -feb 2027 |
| Teckningsoptioner 2023/2027 | Personal och andra nyckelpersoner | 2 009 286 | 0,82 | 0,06 | 58,9 | -0,23 | 1 | Sep 2026 -feb 2027 |
| Totalt | | 6 844 144 | - | - | - | - | - | - |

Under kvartalet utnyttjade styrelsen möjligheten till övertilldelning i teckningsoptionsprogrammet 2023/2027 vilket innebär att personal och nyckelpersoner tecknade ytterligare 2 009 286 optioner. Totalt tecknades därmed 6 844 144 teckningsoptioner av maximalt 7 380 000, vilket motsvarar cirka 93%.

På grund av ett tidigare beräkningsfel justerades värdet på de optionerna från den initiala tilldelningen från 0,08 till 0,07 kr per option.

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

Härledning av alternativa nyckeltal

| | 2024 Apr-jun | 2023 Apr-jun | 2024 Jan-jun | 2023 Jan-jun | 2023 Jan-dec |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde per aktie | | | | | |
| Periodens kassaflöde, tkr | -4 498 | 13 037 | -12 689 | 7 672 | 22 382 |
| Genomsnittligt antal aktier | 129 586 804 | 67 880 602 | 127 213 412 | 44 062 513 | 64 121 185 |
| Kassaflöde per aktie (SEK) | -0,03 | 0,19 | -0,10 | 0,17 | 0,35 |
| Eget kapital per aktie | | | | | |
| Eget kapital, tkr | 25 244 | 27 588 | 25 244 | 27 588 | 28 445 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 148 330 518 | 80 015 646 | 148 330 518 | 80 015 646 | 126 422 281 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 0,17 | 0,34 | 0,17 | 0,34 | 0,22 |
| Soliditet | | | | | |
| Eget kapital, tkr | 25 244 | 27 588 | 25 244 | 27 588 | 28 445 |
| Summa eget kapital och skulder, tkr | 30 310 | 35 117 | 30 310 | 35 117 | 33 602 |
| Soliditet, % | 83,29% | 78,56% | 83,29% | 78,56% | 84,65% |

Definitioner

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

| Nyckeltal | Definition | Motivering |
|---|--|--|
| Antal aktier | Antal aktier vid periodens slut | Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie |
| Balansomslutning | Summa tillgångar vid periodens slut | Relevant vid beräkning av soliditet |
| Eget kapital per aktie | Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut | Mått för att beskriva eget kapital per aktie |
| Genomsnittligt antal aktier | Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden | Relevant vid beräkning av resultat per aktie |
| Nettoomsättning | Omsättning för perioden | Värdet av försäljning av varor och tjänster |
| Rapportperiod | Januari-december 2023 | Förklaring av period som delårsrapporten omfattar |
| Resultat per aktie före utspädning | Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier | Mått för att beskriva resultat per enskild aktie |
| Resultat per aktie efter utspädning | Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier inklusive, vid aktuell tidpunkt, utspädning på grund av aktierelaterade instrument | Mått för att beskriva resultat per enskild aktie |
| Resultat per aktie efter full utspädning | Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid en teoretisk maximal utspädning | Mått för att beskriva resultat per enskild aktie |
| Soliditet | Summa eget kapital som procent av summa tillgångar | Mått för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden |

Övriga upplysningar

Kontaktuppgifter

Lipigon Pharmaceuticals AB (Org. Nr. 556810-9077)
Stefan K. Nilsson, VD
Telefon: +46 (0) 70-578 17 68
E-post: stefan@lipigon.se
Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå

Finansiell kalender

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Delårsrapport juli-september 2024 | 21 november 2024 |
| Bokslutskommuniké 2024 | 19 februari 2025 |
| Delårsrapport januari-mars 2025 | 27 maj 2025 |
| Delårsrapport april-juni 2025 | 26 augusti 2025 |

Revision

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Umeå den 27 augusti 2024

Lars Öhman
Ordförande

Johannes Hulthe
Ledamot

Eva Pinotti Lindqvist
Ledamot

Jessica Martinsson
Ledamot

David Westberg
Ledamot

Fredrik Lindgren
Ledamot

Stefan K. Nilsson
Verkställande direktör