

Delårsrapport 1 januari-31 mars 2021



Sammanfattning av delårsrapporten

Lipigon har genomfört en övertecknad listningsemission uppgående till cirka 56,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till cirka 5,2 MSEK. Bolaget listades på Nasdaq First North Growth Market med första handelsdag den 1 mars.

Första kvartalet (jan-mar) 2021

Nettoomsättning 794 tkr (707)

Rörelseresultat -4 885 tkr (-891)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,71 SEK (-0,21)

Väsentliga händelser under det första kvartalet (jan-mar)

- Den 8 januari valdes Urban Paulsson till styrelsens ordförande. Carina Schmidt avgick på egen begäran
- Extra bolagsstämma den 11 januari beslutade om antagande av incitamentsprogram 2021/2024:1 genom en riktad emission av teckningsoptioner. Stämman beslutade om emission av högst 448 500 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 50 540 kronor
- Extra bolagsstämma den 11 januari beslutade om antagande av incitamentsprogram 2021/2024:2. Aktieägaren Bygda Sochne AB, representerande cirka 13 procent av antalet aktier och röster i Bolaget, föreslog stämman om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram genom en riktad emission av teckningsoptioner. Stämman beslutade om emission av högst 241 500 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 27 214 kronor
- Styrelsen beslutade den 13 januari med stöd av bemyndigande lämnat på extra bolagsstämman den 4 januari 2021, att öka bolagets aktiekapital
- Den 15 februari meddelade Lipigon att listningsemissionen av units tecknats till cirka 479 procent. Totalt tillfördes bolaget cirka 56 MSEK före emissionskostnader och cirka 51 MSEK efter emissionskostnader
- Den 25 februari meddelade Lipigon att bolaget godkänts för listning på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel var den 1 mars 2021
- Den 10 mars meddelade Lipigon att samarbetsavtalet med HitGen Inc., utökats med ytterligare ett målprotein där målsättningen är att gemensamt utveckla en behandling för kardiometabola sjukdomar

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Styrelsens ledamot Lars Öhman har utsetts till vice verkställande direktör
- Eva Arlander har tillträtt som utvecklingschef

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-dec
Nettoomsättning, tkr	794	707	4 010
Övriga intäkter, tkr	405	-	268
Rörelseresultat, tkr	-4 885	-891	-7 824
Resultat efter skatt, tkr	-4 885	-907	-8 068
Balansomslutning, tkr	61 801	1 649	15 242
Periodens kassaflöde, tkr	45 989	293	11 507
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	6,72	0,07	2,61
Likvida medel, tkr	58 945	1 337	12 551
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,71	-0,21	-1,83
Eget kapital per aktie (SEK)	6,08	0,29	2,74
Soliditet, %	95,78%	76,47%	85,18%

Företaget i korthet

Lipigon Pharmaceuticals AB, org. nr. 556810-9077, ("Lipigon") är ett bolag med säte i Umeå.

Lipigon utvecklar särläkemedel för sjukdomar orsakade av rubbningar i kroppens hantering av fetter, där adekvat behandling för närvarande saknas eller är begränsad och där det finns ett stort medicinskt behov.

Lipigons affärsidé är att utveckla läkemedel med nya, unika verkningsmekanismer (s.k. first-in-class) för sjukdomar som saknar fullgod behandling. Bolaget har expertkompetens inom lipidbiologi (kroppens hantering av fetter) och arbetar därför med sjukdomar som beror på störningar i denna funktion.

Lipigons vision är att bli den ledande aktören i världen inom sällsynta sjukdomar orsakade av störningar i kroppens fetthantering. Ambitionen är att bli den självklara samarbetspartnern för större läkemedelsbolag inom bredare indikationer som relaterar till störningar i kroppens fetthantering.

VD har ordet

Lipigon har ambitionen att utvecklas till ett läkemedelsbolag som har en balanserad projektportfölj med projekt i olika utvecklingsfaser. Vi skall bli ett produktportföljsbolag där produktkandidater skall tillkomma vår pipeline med tiden, genom innovation och förnyelse.

Målet är satt att bli världsledande inom lipidrelaterade sjukdomar. Med mer än 50 års erfarenhet av forskning kring lipidrelaterade sjukdomar och ett brett nätverk är vi väl rustade. Vi har redan visat att vi kan kapitalisera på denna kunskap genom att kombinera vår kunskap med andra experters. Genom öppenhet för nya läkemedelsteknologier skapas möjlighet till innovation.

Behovet av nya behandlingar är stort inom vårt sjukdomsområde. Bra behandling saknas för vissa typer av blodfettssjukdomar och hjärt-kärlsjukdom är den vanligaste dödsorsaken i världen. Till detta kommer en mängd andra ämnesomsättningssjukdomar. Hundratals miljoner människor lider av dessa sjukdomar. Det är för alla dessa patienter vi vill skapa framtidens mediciner.

Lipigon har haft ett framgångsrikt första kvartal som inleddes tidigt i januari med att Urban Paulsson tog över styrelseordförandeklubban. Som jurist har Urban lång erfarenhet inom läkemedelsutveckling, och som life science-entreprenör har han en gedigen meritlista; två erfarenheter som kommer Lipigon väl till pass.

Kvartalets stora händelse var förstas listningen av bolaget på Nasdaq First North Growth Market. Lipigons listningsemission övertäckades till 479 % och vi kunde hälsa nära nog 1900 nya aktieägare välkomna till bolaget. Genom nyemissionen säkrades kapital som möjliggör det fortsatta arbetet med våra läkemedelsprojekt fram till effektdata i klinisk fas I för vårt huvudprojekt, Lipisense.

Lipisense

Vårt enskilt viktigaste utvecklingsprojekt är Lipisense, en läkemedelskandidat av antisense-typ för behandling av kraftigt förhöjda blodfetter. Vi är just nu i det utvecklingssteg som går ut på att dels tillverka läkemedelskandidaten av tillräckligt hög kvalitet för kommande studier, dels testa substansens hållbarhet och säkerhet. De partners (CMO/CRO-organisationer) som vi valde ut i slutet på förra året har alla levererat med hög precision vilket gör att vi håller våra planerade tidslinjer väl.

Kliniskt provningsmaterial av GMP-klass kommer från LGC, USA i september. Innan dess har batcher levererats för dels materialstudier, dels olika säkerhetsstudier i försöksdjur. Dessa studier utförs av Charles River på olika sites i Europa och av Anthem i Indien. APL i Stockholm har kontrakterats för att slutföra produkttillverkningen genom att fylla injektionsvialer med läkemedelskandidaten.

Den första av tre säkerhetsstudier påbörjas i maj och planeras vara slutförd i augusti. Därefter väntas slutrapport på två toxikologistudier i november och januari 2022. Då inlämnas också klinisk provningsansökan till Läkemedelsverket med förväntad start av kliniska säkerhetsstudier fas I under kv. 2 2022. Förberedelserna är rigorösa och upphandling av CRO för genomförande av den planerade kliniska fas I-studien väntas bli klar i juni 2021.

Vi har förhoppningar att kunna se kliniska effektdata för Lipisenseprojektet redan under fas I, vilket skulle innebära väsentlig framtida riskminskning, samt potentiellt möjliggöra utlicensiering av Lipisense-projektet.

Parallellt med utvecklingsarbetet pågår interna och externa analyser i syfte att testa Lipisense i olika sjukdomsmodeller. Syftet är design av kommande kliniska provningar och att påvisa Lipisense-projektets starka rational i samtal med tänkbara licenstagare.

Samarbetspartners till Lipigon kommer att presentera data om Lipisense bl a på European Atherosclerosis Society-mötet i maj, och på European Lipoprotein Club i september. Lipigon har redan nått uppmärksamhet då vi blivit inbjudna att presentera Lipisense på TIDES USA- världens största industrikonferens inom RNA-läkemedel i september. Med bra data och goda samarbeten blir vi uppmärksammade av scouter från de stora läkemedelsbolagen, vilka vi ser som tänkbara licenstagare.

Portföljarbetet

Arbetet med att utveckla vår projektportfölj pågår ständigt. Samarbetet i det till CombiGene utlicensierade projektet P2-lipodystrofi, går bra och under tiden bygger vi kunskap inom det spännande området genterapi. Den forskningsfinansierade delen av vårt befintliga 2-åriga avtal avslutas i oktober.

HitGen, Inc., arbetar med vårt projekt P3-dyslipidemi, och har testkört vårt material på sin plattform med tillfredsställande resultat. Lipigon kommer att utföra två screeningar i deras regi, vilket meddelades i mars 2021. I förlängningen innebär det att det potentiellt kan blomma ut två separata projekt under året ur P3-dylipidemi. HitGen kommer att slutföra den första screeningen i juni med efterföljande validering av startsubstanser i Lipigons laboratorium under hösten. Baserat på den utvärderingen kan vi fastställa en plan för den fortsatta utvecklingen.

Förra året inledde vi ett spännande samarbete med Nanyangs tekniska universitet i vårt fjärde projekt, P4-ARDS. Initierat av Covid-19 upptäcktes att substanser ur Lipisense-projektet skulle kunna användas för behandling av akut lungskada i samband med infektion. Idén fyller ett stort medicinsk behov och kontakt har tagits med bolag specialiserade på lungsjukdomar som följer vårt arbete med stort intresse. Vi ser stor potential för andra infektionssjukdomar än Covid-19, t ex säsongsinfluensan, som kan ha liknande skadepåverkan på lungorna. Under årets andra hälft hoppas vi kunna rapportera de första resultaten. Vid lyckade studier är det av högsta prioritet att finna en lämplig partner för fortsatt utvecklingsarbete eller utlicensiering.

Vi sammanfattar ett första kvartal som fortlöpt helt enligt plan i våra utvecklingsprojekt. Lipigon har ett bra utgångsläge med fokus på fortsatt leverans i huvudprojektet Lipisense för att kapitalisera på vårt bolags inneboende förmågor att välja rätt målprotein, läkemedelsteknologi och samarbetspartners.

Umeå den 19 maj 2021

Stefan K. Nilsson

Verkställande direktör



Ordförande har ordet

”Som ordförande och investerare i Lipigon är det glädjande att se att Lipigon under kvartalet lagt två viktiga byggstenar till bygget av ett världsledande bolag inom lipidområdet; dels en mycket framgångsrik kapitalresning dels rekryteringen av Eva Arlander som utvecklingschef. Kapitalresningen ger arbetsro in i kliniska prövningar nästa år och Lipigons team har nu alla väsentliga delar på plats. Bolagets anda och dynamik påminner mycket om andra bolag som jag engagerat mig i. En spännande skillnad är Lipigons uttalade strategi om att bygga ett projektportföljsbolag, Lipigons starka vetenskapsbakgrund och nätverk möjliggör att fylla på med spännande projekt underifrån. Det handlar om riskminimering och ökad chans att lyckas. Det kommer också att innebära tuffa beslut och prioriteringar. Här hoppas jag vara bolaget behjälplig med min erfarenhet av affärsmässiga beslut, grundat på noggranna analyser. Styrelsen och jag ser fram emot ett händelserikt och spännande år 2021 där vi skall göra allt för att fortsätta leverera värde för våra aktieägare.”



Urban är medgrundare till fyra life science bolag; Cinclus Pharma AG, Cormorant Pharmaceuticals AB, Gesynta Pharma AB och Buzzard Pharmaceuticals AB. Cormorant Pharmaceuticals såldes till Bristol Myers Squibb 2016 för ett deal value om 520 MUSD varav ca 100 MUSD upfront. Övriga tre bolag är välfinansierade och driver framgångsrikt sina projekt i klinisk fas. Urban är idag investerare i life science bolag, bl a Lipigon. Under 20 år dessförinnan arbetade Urban som affärsjurist inom life science sektorn och bistod sina klienter i förhandlingar avseende förvärv, partnering mm.

Affärsutvecklingschef Lars Öhman kommenterar

"Jag har under alla mina år i läkemedelsutvecklingsbranschen arbetat inom många olika indikationsområden såsom cancer, inflammation och CNS. I många avseenden och i positiv bemärkelse, skiljer sig lipidsjukdomar från dessa. Vi kan till exempel se om våra läkemedelskandidater fungerar redan i en tidig utvecklingsfas. I vårt projekt som syftar till att sänka triglyceridnivåer har vi möjlighet att redan efter en första dos i människa visa det. Sänkning av triglycerid är dessutom den effektparameter som räcker för att läkemedlet kan bli godkänt. Samma läkemedel kan också användas för behandling av allt från sällsynta sjukdomar till de 100-tals miljoner människor som har för höga triglyceridnivåer. Med bolagets starka kompetens inom lipidbiologi är vi också en attraktiv partner inte bara för de stora läkemedelsbolagen utan också för de bolag som har utvecklat nya teknologiplattformar, som till exempel antisensläkemedel, genterapi och DEL-screening. Genom samarbeten med sådana bolag kan vi få tillgång till nya världsledande teknologier samtidigt som vi kan fokusera på det som är vår expertis; lipidbiologi."



Lars har lång erfarenhet av läkemedelsutveckling och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin med över 35 år i ledande befattningar på Karo Bio AB efter flera år på Pharmacia. Han var ansvarig för in- och utlicensiering till läkemedelsindustrin på Karo Bio från 2004 till 2012. Efter det har han startat flera företag och arbetat som affärskonsult åt läkemedels- och bioteknikföretag i Sverige, USA, Europa och Kina. Han har lett ett stort antal affärstransaktioner med företag som Pfizer, Wyeth, Merck, Boehringer-Ingelheim, AstraZeneca, Zydus Cadila, Alkem, Radius, Orion, Secarna, JT Pharma och HitGen. Affärsprocesserna har innefattat identifiering av partners, analys, värdering, och kontraktsförhandling. Det totala transaktionsvärdet uppgår till flera hundra miljoner dollar. Lars har ett mycket omfattande nätverk i USA, Europa, Japan, Kina, Korea och Indien på alla nivåer i läkemedels- och bioteknikbranschen.

Historik

Lipigon Pharmaceuticals AB grundades 2010 av forskare vid Umeå Universitet och bygger på över 50 års forskning inom lipidbiologi (fetter). Den inledande forskningen finansierades med stöd från bl.a. EU och Vinnova. I slutet av år 2016 kom de första externa investeringarna. I samband med detta utarbetades en strategi för bolagets fortsatta värdeutveckling:

”Lipigons projektportfölj skall växa genom utveckling av läkemedelskandidater mot sällsynta sjukdomar som beror på störningar i kroppens fetthantering”. Sedan 2016 har flera viktiga milstolpar nåtts, inklusive ingångna samarbeten och viktiga steg i utvecklingsprojekten.

Under 2019 flyttade Lipigon in laboratorier och kontor i Umeå Biotech Incubator. Idag arbetar 8 personer i Bolaget motsvarande 6 heltider.

2016 - P3-Dyslipidemi. Avtal om forskningssamarbete med Astra Zeneca

2017 - P1-Lipisense. Avtal om forskningssamarbete med det tyska bolaget

Secarna Pharmaceuticals GmbH

2018 - P1-Lipisense. Ansökan om Lipisense patentfamilj skickas in

2019 - P2-Lipodystrofi. Licensavtal med genterapibolaget Combigene AB, noterade på First North

2020 - P1-Lipisense. Licensavtal med Secarna där Lipigon övertar den fortsatta utvecklingen

2020 - P3-Dyslipidemi. Avtal om forskningssamarbete med kinesiska HitGen Inc.

2020 - P4-ARDS. Forskningssamarbete med akademiska institutioner i Singapore och Kina

Marknad

Lipigons expertis är inom lipidforskning. Lipigon inriktar sig initialt på ovanliga sjukdomar som kan ge så kallad sär-läkemedelsstatus eller nischindikationer. Bolagets läkemedelsutveckling fokuserar på fyra läkemedelsprojekt. Samtliga projekt har, baserat på verkningsmekanismen, potential att även rikta sig mot bredare indikationer, främst inom området blodfetter, deras reglering och associerade sjukdomar.

Marknaden för läkemedel inriktade på reglering av blodfetter i USA, Japan och de fem största marknaderna i Europa (Frankrike; Italien, Tyskland, Spanien och Storbritannien) uppgick 2018 enligt Datamonitor till ett värde av cirka 60 miljarder SEK. Lipigon adresserar ett antal nischmarknader inom den totala marknaden för läkemedel inriktade på reglering av blodfetter.

Särläkemedel

Lipigon fokuserar primärt på särläkemedel (orphan drugs) för ovanliga sjukdomar där tillräckligt god behandling saknas idag. Särläkemedelsfokus ger fördelar avseende marknadsexklusivitet och myndighetsprocesser. Särläkemedel betingar ofta ett högt pris vid försäljning eller

licensiering vilket är en av flera anledningar till att dessa nischmarknader är särskilt attraktiva.

Marknadspotential för vardera projekt

Projekt 1

Lipisense riktar in sig på att bota sjukdomar där förhöjda triglycerider i blodet är centralt (FCS och SHTG). Patientgrupperna är små för de allvarligaste varianterna men premiumpris accepteras och marknaden är således betydande. Total marknadspotential för Lipisense uppgår enligt Bolaget till cirka 15 miljarder SEK.

Projekt 2

Lipigons andra projekt, som är utlicenserat till Combigene AB (publ) syftar till att hjälpa patienter som drabbats av Lipodystrofi, en sällsynt sjukdom som karakteriseras av dysfunktionell fettvävnad. Combigene uppskattar att cirka 800 personer i Nordamerika och Europa har sjukdomen. Målmarknaden för indikationen uppskattas vara värd flera miljarder SEK.

Projekt 3

Tredje projektet syftar till att bota dyslipidemi, störda blodfetter, och delar samma behandlingsmål som P1 - förhöjda triglycerider. P3 angriper dock en vanligare indikation. Projektet syftar till att hjälpa patienter som inte svarar på konventionell behandling eller som utgör någon form av högriskgrupp. En penetration av slutmarknaden om 2 procent motsvarar ett värde på cirka 60 miljarder SEK.

Projekt 4

ARDS är en allvarlig komplikation i svåra fall av COVID-19. ARDS drabbar ungefär 500 000 patienter i USA, Europa och Japan tillsammans årligen. Cirka 40 procent av ARDS-patienterna överlever inte. Det finns för närvarande ingen godkänd läkemedelsbehandling för patienter med ARDS.

Patent

Lipigons strategi avseende patent är att ha ett starkt skydd för sina nuvarande och framtida produktkandidater. I november 2019 ansöktes om tre olika patent (PCT) för Lipisense som syftar till att specifika substanser som påverkar två olika målproteiner (ANGPTL3 och -4) samt kombinationsanvändning av dessa i ett läkemedel. Denna patentfamilj ger Lipigon flera framtida affärsmöjligheter. I det utlicenserade Program 2 kommer CombiGene AB (publ) att stå som patentsökande. Inom Program 3 skall patent för att skydda specifika substanser sökas då den kemiska optimeringen är gjord. I de fall Bolaget kommer att jobba med säräkemedel kommer säräkemedelstatus att sökas.

Risker och osäkerheter i sammandrag

Mot bakgrund av utbrottet av coronaviruset och COVID-19 följer Lipigon händelseutvecklingen noga och vidtar åtgärder för att minimera eller eliminera påverkan på bolagets verksamhet. Lipigon följer riktlinjer från Folkhälsomyndigheten, WHO och ECDC (Europeiskt centrum för förebyggande och kontroll av sjukdomar). Lipigon har kunnat fortsätta sin interna verksamhet utan betydande påverkan av COVID-19. Pandemin har dock påverkat Bolagets externa samarbetsprojekt med vissa leveransförseningar.

Lipigons väsentliga risk-och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenser och framtida finansiering. Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt och förmåga att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag. Lipigon befinner sig i preklinisk fas och det finns en risk att bolaget 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. Bolaget genomförde under juni 2020 nyemission uppgående till 16,7 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,8 MSEK samt en riktad emission om 3 MSEK i oktober 2020. Lipigon har under det första kvartalet 2021 genomfört en övertecknad listningsemission uppgående till cirka 56,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till cirka 5,2 MSEK.

Det är bolagets bedömning att bolaget med befintliga likvida medel har erforderlig finansiering till utgången av första halvåret 2022. Inlösen av bolagets utestående teckningsoptioner väntas inbringa cirka 36 MSEK under våren 2022.

Lipigon har skattemässiga underskott som kan gå förlorade om bolaget får en ny ägare som kontrollerar mer än 50% av rösterna i bolaget eller nya ägare som vardera kontrollerar minst 5% av rösterna och kollektivt kontrollerar mer än 50% av rösterna i bolaget. Förlust av dessa underskottsavdrag skulle innebära att framtida skattemässiga överskott inte kan kvittas mot ackumulerade skattemässiga underskott.

Aktier

Den 1 januari 2021 uppgick totalt antal aktier till 4 732 898 och aktiekapitalet uppgick till 533 339 kronor.

Under februari genomfördes en listningsemission av 5 000 000 units, vardera om en ny aktie och en ny teckningsoption, innefattande dels emission av 5 000 000 nya aktier medförande en ökning av aktiekapitalet om 563 439 kronor, dels emission av högst 5 000 000 nya teckningsoptioner.

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 april 2022 till och med den 30 april 2022, för varje två (2) innehavda teckningsoptioner av serie TO1 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 14,6 SEK. Teckningsoptionerna är upptagna för handel på First North. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO1) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO1, 2021/2022 utgivna av Lipigon Pharmaceuticals AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.Lipigon.se

Lipigons aktierelaterade incitamentsprogram beskrivs under Not 3.

Totalt tillfördes bolaget cirka 56 MSEK före emissionskostnader och cirka 51 MSEK efter emissionskostnader.

På balansdagen den 31 mars 2021 uppgick totalt antal aktier till 9 732 898 och aktiekapitalet uppgick till 1 096 778 kronor. Samtliga aktier har röstetal 1.

Lipigon-aktiens första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market var den 1 mars 2021. Lipigon-aktiens stängningskurs den 31 mars uppgick till 9,70 kronor.

Aktieägare den 31 mars 2021

	Antal aktier	Röster %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 551 170	15,94
Fort Knox Förvaring AB	762 374	7,83
Nordea Livförsäkring Sverige AB/Bygda Sochne AB/Stefan K. Nilsson	619 860	6,37
Partnerinvest Övre Norrland AB	558 988	5,74
John Fällström	437 975	4,50
Gunilla Olivecrona	419 628	4,31
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	415 751	4,27
Antaros Invest AB	329 925	3,39
SEB Life International/Nylof Holding AB/Närstående Urban Paulsson	295 858	3,04
Günter & Wikberg Kapitalförvaltning AB	260 304	2,67
Övriga aktieägare	4 081 065	41,93
Totalt	9 732 898	100,00

Transaktioner med närstående

Styrelseledamoten Lars Öhman har via det egna bolaget Kubator Therapeutics AB debiterat 240 tkr, bolages CFO, Michael Owens har via egna bolaget M Owens Management Consulting AB debiterat 105 tkr, och Stefan Pierrou har via egna bolaget ESP Life Science debiterat 104 tkr.

Fakturerade arvoden avser i huvudsak marknadsföring, lednings-och ekonomifunktionerna.

Lipigons styrelseledamöter har erhållit styrelsearvoden i enlighet med beslut på årsstämman.

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

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

Lipigon erhåller ersättning för utveckling av läkemedelskandidaten Lipodystrofi (P2) enligt licensavtal med Combigene AB (publ) tecknat i oktober 2019. CombiGene står för alla kostnader av det fortsatta utvecklingsarbetet till och med oktober 2021.

Bolagets övriga intäkter utgörs av valutakursvinster i likvida medel.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-mar)

- Rörelsens nettoomsättning uppgick till 794 tkr (707) och övriga rörelseintäkter uppgick till 405 tkr (0).
- Rörelsens kostnader uppgick till 6 084 tkr (1 598) varav personalkostnader uppgick till 1 235 tkr (613).
- Övriga externa kostnader uppgick till 4 848 tkr (985) huvudsakligen avseende konsult-och utvecklingskostnader för bolagets pågående projekt, arvoden till verkställande direktören, extern kommunikation och marknadsföring, kapitalanskaffningskostnader, listningskostnader samt administrationskostnader.
- Rörelseresultatet uppgick till -4 885 (-891) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -4 885 (-907) tkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -4 885 (-907) tkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,71 (-0,21) kronor.
- Kassaflödet under perioden uppgick till 45 989 (293) tkr. I kassaflödet för rapportperioden ingick nyemission samt emission av teckningsoptioner med 50 585 (0) tkr.
- Kassaflöde per aktie uppgick till 6,72 (0,07) kronor. Kassaflöde per aktie före nyemissioner uppgick till -0,67 (0,07) kronor.
- Likvida medel per den 31 mars 2021 uppgick till 58 945 tkr jämfört med 12 551 tkr den 31 december 2020.
- Bolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2021 till 59 190 tkr jämfört med 12 983 tkr den 31 december 2020.
- Eget kapital per aktie uppgick till 6,08 kronor jämfört med 2,74 kronor den 31 december 2020.
- Bolagets soliditet uppgick till 95,78% jämfört med 85,18% den 31 december 2020.

Resultatutvecklingen följer förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för pågående forskning och utveckling. Övriga externa kostnader har ökat jämfört med föregående år i huvudsak föranlett av ökade utvecklingskostnader i bolagets pre-kliniska program, extern kommunikation och marknadsföring, kapitalanskaffningskostnader, listningskostnader samt administrationskostnader.

Personalkostnader har ökat huvudsakligen föranlett av anställning av bolagets verkställande direktör i augusti 2020.

Resultaträkning

tkr	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-dec
Nettoomsättning	794	707	4 010
Övriga intäkter	405	-	268
Summa intäkter	1 199	707	4 278
Övriga externa kostnader	-4 848	-985	-8 731
Personalkostnader	-1 235	-613	-3 359
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-12
Rörelseresultat	-4 885	-891	-7 824
Resultat från finansiella poster			
Resultat från av finansiella tillgångar	-	-16	-251
Ränteintäkter	-	-	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-3
Resultat före skatt	-4 885	-907	-8 068
Inkomstskatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-4 885	-907	-8 068
Resultat per aktie SEK			
Resultat per aktie före utspädning*	-0,71	-0,21	-1,83
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,71	-0,21	-1,83
Antal aktier, vägt genomsnitt**	6 844 009	4 348 468	4 415 111
Antal aktier vid rapportperiodens slut	9 732 898	4 348 468	4 732 898
Antal aktier vid full utspädning	12 922 898	4 348 468	4 732 898

Den 31 mars 2021 uppgick antalet registrerade B-aktier till 9 732 898 st. med en röst per aktie

*Det finns inga utspädningseffekter

**Genomsnittligt och totalt antal aktier har beräknats som om split 20:1 den 28 augusti 2020 var genomförd 2020-01-01

Balansräkning

tkr	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Tillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		119	-	-
Summa anläggningstillgångar		119	0	0
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		927	221	759
Övriga fordringar		1 050	20	268
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		760	71	1 664
Summa kortfristiga fordringar		2 737	312	2 691
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Kassa och bank		58 945	1 337	12 551
Summa omsättningstillgångar		61 682	1 649	15 242
SUMMA TILLGÅNGAR		61 801	1 649	15 242
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2	1 097	133	533
Summa bundet eget kapital		1 097	133	533
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		85 387	16 099	34 859
Balanserat resultat		-22 409	-14 064	-14 341
Periodens resultat		-4 885	-907	-8 068
Summa fritt eget kapital		58 093	1 128	12 450
Summa eget kapital		59 190	1 261	12 983
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		1 164	232	1 113
Övriga kortfristiga skulder		406	44	149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 041	112	997
Summa kortfristiga skulder		2 611	388	2 259
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		61 801	1 649	15 242

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	133	16 099	-9 078	-4 986	2 168
Omföring föregående års resultat			-4 986	4 986	
Periodens resultat				-907	-907
Utgående eget kapital 2020-03-31	133	16 099	-14 064	-907	1 261
Ingående eget kapital 2020-01-01	133	16 099	-9 078	-4 986	2 168
Omföring föregående års resultat			-4 986	4 986	
Årets resultat				-8 068	-8 068
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	122	19 529			19 651
Emissionskostnader		-769			-769
Fondemission	278		-278		
Utgående eget kapital 2020-12-31	533	34 859	-14 341	-8 068	12 983
Ingående eget kapital 2021-01-01	533	34 859	-14 341	-8 068	12 983
Omföring föregående års resultat			-8 068	8 068	
Periodens resultat				-4 885	-4 885
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	564	55 437			56 001
Emissionskostnader		-5 220			-5 220
Teckningsoptioner		311			311
Utgående eget kapital 2021-03-31	1 097	85 387	-22 409	-4 885	59 190

Kassaflödesanalys

tkr	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 885	-889	-7 824
Erhållna/Betalda räntor	-	-	7
Värdeförändring valutakonton	-405	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 290	-889	-7 817
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-46	1 815	-2 026
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	352	-617	1 218
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 984	309	-8 625
Investeringsverksamheten			
Avyttring/förvärv av kortfristiga placeringar	-	-16	1 249
Förvärv av anläggningstillgångar	-119	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119	-16	1 249
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	56 001	-	19 652
Kapitalanskaffningskostnader	-5 220	-	-769
Emission av teckningsoptioner	311	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	51 092	0	18 883
Periodens kassaflöde	45 989	293	11 507
Valutakursdifferens i likvida medel	405	-	-
Likvida medel vid periodens början	12 551	1 044	1 044
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	58 945	1 337	12 551

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 2020.

Belopp anges i tkr. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Transaktion	Antal serie B	Aktiekapital	Investerat belopp
2010-06-07	Bildande	50 000	50 000	50 000
2016-02-04	Nyemission	3 000	53 000	3 000
2016-05-12	Nyemission	5 301	58 301	503 505
2016-09-06	Nyemission	5 301	63 602	503 595
2016-12-19	Nyemission	10 600	74 202	500 320
2017-02-01	Nyemission	13 144	87 346	3 100 012
2018-01-19	Nyemission	9 000	96 346	1 800 000
2018-06-18	Nyemission	8 875	105 221	1 775 000
2019-05-08	Nyemission	28 059	133 280	7 996 815
2020-07-07	Nyemission	88 572	221 852	16 651 536
2020-08-28	Split 20:1	4 215 188	221 852	-
2020-08-28	Fondemission	-	500 000	-
2020-12-02	Nyemission	295 858	33 339	3 000 000
2021-02-23	Nyemission	5 000 000	563 439	55 991 872
Totalt		9 732 898	1 096 778	91 875 655

Not 3 Aktiebaserade incitamentsprogram

TECKNINGSOPTIONER 2021/2024:1

Extrastämman den 11 januari 2021 beslutade om införande av ett incitamentsprogram, TECKNINGSOPTIONER 2021/2024:1 genom riktad emission av teckningsoptioner. Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget blir utspädningen till följd av incitamentsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av B-aktier, cirka 4,4 procent av antalet aktier och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning.

Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter i Bolaget.

Totalt marknadspris för utfärdade 365 700 st. teckningsoptioner uppgick till cirka 194 tkr och har förts direkt mot eget kapital under det första kvartalet 2021.

TECKNINGSOPTIONER 2021/2024:2

Extrastämman den 11 januari 2021 beslutade om införande av ett incitamentsprogram, TECKNINGSOPTIONER 2021/2024:2 genom riktad emission av teckningsoptioner. Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget blir utspädningen till följd av incitamentsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av B-aktier, cirka 2,4 procent av antalet aktier och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning.

Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter i Bolaget.

Totalt marknadspris för utfärdade 220 800 st. teckningsoptioner uppgick till cirka 117 tkr och har förts direkt mot eget kapital under det första kvartalet 2021.

Tilldelade teckningsoptioner framgår av nedanstående tabeller.

Tilldelade Teckningsoptioner	Antal utestående	Lösenpris	Värde per tilldelad option	Volatilitet, %*	Riskfri ränta, %	Värde per aktie**	Förfall, år
Teckningsoptioner 2021/2024:1	365 700	28	0,53	43,5	-0,32	11,20	2024
Teckningsoptioner 2021/2024:2	220 800	28	0,53	43,5	-0,32	11,20	2024
Totalt	586 500	-	-	-	-	-	-

*Förväntad framtida volatilitet är fastställd genom jämförelse med historiska genomsnitts-och medianvärden för jämförbara noterade bolag i samma sektor som Lipigon

** Emissionskurs i listningsemission under februari 2021

Innehavare av Teckningsoptioner	Program	Antal tilldelade 2021-03-31	Antal tilldelade 2020-12-31
Stefan K. Nilsson, VD	2021/2024:1	210 450	-
Michael Owens, CFO	2021/2024:1	20 700	-
Stefan Pierrou, CDO	2021/2024:1	20 700	-
Övriga anställda och konsulter	2021/2024:1	113 850	-
Urban Paulsson, styrelseordförande	2021/2024:2	41 400	-
Gunilla Olivecrona, ledamot	2021/2024:2	69 000	-
Lars Öhman, Vvd, ledamot	2021/2024:2	69 000	-
Johannes Hulthe, ledamot	2021/2024:2	20 700	-
Jens Ålander, ledamot	2021/2024:2	20 700	-
Totalt		586 500	-

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 vissa alternativa nyckeltal

	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-dec
Kassaflöde per aktie			
Periodens kassaflöde, tkr	45 989	293	11 507
Genomsnittligt antal aktier	6 844 009	4 348 468	4 415 111
Kassaflöde per aktie (SEK)	6,72	0,07	2,61
Eget kapital per aktie			
Eget kapital, tkr	59 190	1 261	12 983
Antal aktier vid periodens utgång	9 732 898	4 348 468	4 732 898
Eget kapital per aktie (SEK)	6,08	0,29	2,74
Soliditet			
Eget kapital, tkr	59 190	1 261	12 983
Summa eget kapital och skulder, tkr	61 801	1 649	15 242
Soliditet, %	95,78%	76,47%	85,18%

Finansiella 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	1 januari-31 mars 2021	Förklaring av period som delårsrapporten omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	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

Denna finansiella rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Intygande

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

Umeå den 19 maj 2021

Urban Paulsson
Ordförande

Johannes Hulthe
Ledamot

Gunilla Olivecrona
Ledamot

Jens Ålander
Ledamot

Lars Öhman
Ledamot

Stefan K. Nilsson
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2021 26 augusti 2021

Delårsrapport januari-september 2021 18 november 2021

Årsstämma 2021 26 maj 2021

Kontaktuppgifter

Lipigon Pharmaceuticals AB (Org. Nr. 556810-9077)

Stefan K. Nilsson, VD

Telefon: +46 (0) 70-578 17 68

e-mail: stefan@lipigon.se

Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå