

**LIPIGON**  
PHARMACEUTICALS

**Q3**

**Delårsrapport**

**1 januari – 30 september 2024**

# Rapporten i korthet

## Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 9 juli meddelades att bolaget kommer att motta en milstolpsbetalning på 1 miljon USD före kinesisk skatt från Leaderna Therapeutics Ltd avseende godkännande för att genomföra en fas 1-bryggstudie för prövningsläkemedlet Lipisense®.
- Den 18 sept meddelades att bolagets utvecklingspartner Leaderna Pharmaceuticals Ltd har behandlat den sista patienten i en klinisk fas 1-studie vars syfte är att utvärdera säkerheten och tolerabiliteten hos läkemedelskandidaten Lipisense® i en kinesisk population. Samtidigt pågår uppstarten av en klinisk fas II-studie av Lipisense® i Sverige.

## Finansiell översikt

tkr	2024 Jul-sep	2023 Jul-sep	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Jan-dec
Nettoomsättning	-	357	8 970	16 407	16 407
Rörelseresultat	-6 722	-4 868	-14 493	-4 578	-12 371
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,05	-0,06	-0,11	-0,06	-0,19
Likvida medel	10 736	25 218	10 736	25 218	31 927

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 15 okt informerades om att den pågående kliniska fas II-studien av läkemedelskandidaten Lipisense® försenats på grund av byten av prövningscentra och låg takt i screeningen av lämpliga patienter. Bolaget har vidtagit ett flertal åtgärder för att motverka ytterligare förseningar och bedömer nu att studien förväntas vara fullrekryterad under första halvåret 2025.

## VD har ordet

Det gångna kvartalet har kännetecknats av goda nyheter om vår kliniska samarbetspartner Leaderna Therapeutics. Vi meddelade tidigare i år att man erhållit ett godkännande från den kinesiska läkemedelsmyndigheten NMPA att genomföra en klinisk fas I-studie med syfte att utvärdera säkerheten och tolerabiliteten hos Lipisense® i friska försökspersoner i den kinesiska populationen. I samband med godkännandet erhöll Lipigon Pharmaceuticals en milstolpsersättning om USD 1 miljon som betalades i det fjärde kvartalet. ersättningen är en del av samarbetsavtalet med Leaderna, vars totala potentiella värde uppgår till USD 90 miljoner. Vi inväntar nu de initiala resultaten från Leadernas studie, som ska presenteras i början av nästa år.

I Sverige pågår vår kliniska fas II-studie i patienter med förhöjda blodfettsnivåer (hypertriglyceridemi) och underliggande typ 2-diabetes, som därmed har en ökad risk att utveckla akut pankreatit. Efter Läkemedelsverkets godkännande om studiestart var vår ambition att inkludera den första patienten till sommaren. Tyvärr uppstod administrativa problem vid de två huvudkliniker där studien planerades att utföras.. Då det dessutom visade det sig svårare än förväntat att hitta patienter som uppfyllde studiens inklusionskriterier vid våra andra sites blev starten fördröjd.

För att öka tempot i genomförandet av studien har vi ersatt de provningscenter som inte förmådde delta i studien samt adderat ytterligare kliniker. Vi har även ansökt om att bredda inklusionskriterierna



för att kunna screena fler patienter och för underlätta inkludering. Baserat på våra nuvarande uppskattningar bedömer vi att samtliga patienter ska vara inkluderade strax efter årsskiftet 2025 och att studiens preliminära resultat kan presenteras i slutet av första halvåret 2025.

Fas II-studiens huvudsakliga syfte är att utvärdera säkerheten och tolerabiliteten hos Lipisense® i den avsedda patientgruppen. Vidare kommer vi att analysera effekten av Lipisense® på flera betydelsefulla biomarkörer – blodfetterna triglycerid och kolesterol samt insulinkänslighet, vilket har stor betydelse för diabetes typ II. Baserat på resultaten finns det potential att bredda användningen av Lipisense® till ytterligare indikationsområden. Vi arbetar nu intensivt för att nå fram till dessa resultat och ta nästa steg i utvecklingen av Lipisense®, en läkemedelskandidat som har potential att revolutionera behandlingen av blodfettssjukdomar.

Umeå, november 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 SEK<sup>1</sup>. 2032 uppskattas försäljningen i dessa marknader ha stigit till 166 miljarder SEK<sup>1</sup>

Hjärt-kärlsjukdomar har länge varit den största orsaken till dödlighet och sjuklighet i västvärlden. Även i utvecklingsländer noteras en ökning av dessa så kallade vällivnadssjukdomar, 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 globalt<sup>2</sup>. I många länder orsakar hjärt-kärlsjukdomar den enskilt största sjukvårdsutgiften<sup>3</sup>. 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.

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

<sup>2</sup> [mb.cision.com/wpyfs/00/00/00/00/00/0A/FC/71/wkr0020.pdf](https://mb.cision.com/wpyfs/00/00/00/00/00/0A/FC/71/wkr0020.pdf)

<sup>3</sup> <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
<b>P1</b>	<b>Lipisense</b> Lipisense is a <u>GalNAc-conjugated (liver targeted)</u> LNA ANGPTL4 ASO							**	 *
<b>P3</b>	<b>Dyslipidemia</b> Small molecules (DEL screening)								
<b>P4</b>	<b>CAP</b> 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.<sup>4</sup> 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-hämmare<sup>5</sup>) och en uppnådd marknadsandel för Lipisense® om fem procent av antalet patienter med mycket höga triglyceridnivåer (SHTG).

<sup>4</sup> Global Data. Database:Epidemiology Market Size Search.

<sup>5</sup> 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>.

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 av milstolpebetalningar motsvarande ca 90 miljoner USD samt royalties på nettoförsäljningen. Bolaget erhöll en första förskottsbetalning motsvarande 1,5 miljoner USD under våren 2023 samt en milstolpsersättning motsvarande 1 miljon USD i juli 2024 i samband med att Leadernas fas I bryggstudie med Lipisense® i Kina fick sitt godkännande av Kinas läkemedelsmyndighet, NMPA.

### Projekt 3 – Dyslipidemi (P3)

Projekt 3 syftar till att behandla patienter med dyslipidemi, allmänna blodfetsrubbningsr. 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 tabletter det föredragna administrerings sättet. Enligt Lipigons bedömning, som är baserad på liknande läkemedel, har detta läkemedel så kallad blockbuster-potential, det vill säga det 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.<sup>6</sup>

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 målprotein 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.<sup>7</sup> Denna effekt är oberoende av inflammationens ursprungliga orsak, vilket gör behandling med detta målprotein möjlig för patienter med lunginflammation oavsett infektiöskälla. Att hämma ANGPTL4 förväntas kunna förbättra överlevnaden hos drabbade patienter.

I USA, Europa och Japan drabbas årligen 4–5 miljoner människor av CAP<sup>8</sup> och ungefär 900 000 personer av ARDS<sup>9</sup>. 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.<sup>10</sup> För närvarande finns det ingen godkänd läkemedelsbehandling för patienter med ARDS. Baserat på Bolagets analys representerar CAP-projektet en marknadsmöjlighet värd flera miljarder USD.

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

<sup>7</sup> Li L, et al. Angiopoietin-like 4 Increases Pulmonary Tissue Leakiness and Damage during Influenza Pneumonia. Cell Reports. 10. 5. 654–663. February 2015. 25660016. 10.1016/j.celrep.2015.01.011.

<sup>8</sup> GlobalData. (2024). Epidemiology database. Retrieved April 15, 2024.

<sup>9</sup> GlobalData. (2024). Epidemiology database. Retrieved April 15, 2024.

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

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.

# Aktien

På balansdagen den 30 september 2024 uppgick det totala antal aktier till 148 330 518 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 september 2024

Namn	Antal aktier	%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	15 487 276	10,4%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	7 712 881	5,2%
Rekonstructa AB	6 950 005	4,7%
Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial	5 903 976	4,0%
HANDELSBANKEN LIV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG	5 410 082	3,6%
Magbaleo AB	5 400 000	3,6%
Fort Knox Förvaring AB	3 679 218	2,5%
RJAN Holding AB	3 175 454	2,1%
Kanio AB	2 000 000	1,3%
Loof Andreas	1 976 451	1,3%
Övriga	90 635 175	61,1%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>148 330 518</b>	<b>100,0%</b>



# Kommentarer till finansiella rapporterna

## Omsättning och resultat

### Juli - september

Under kvartalet uppgick rörelsens nettoomsättning som väntad till 0 tkr (357). Övriga rörelseintäkter uppgick till 64 tkr (852) och avser valutavinster.

Personalkostnaderna under perioden uppgick till -1 773 tkr (-1 631).

Övriga externa kostnader under kvartalet uppgick till -4 641 tkr (-4 123). Ökningen jämfört med föregående år beror huvudsakligen på ökade kliniska kostnader relaterade till den pågående fas II-studien.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 723 tkr (-4 868) och skillnaden är främst hänförlig till ökade kostnader för den pågående fas II-studien.

### Januari - september

Rörelsens nettoomsättning för perioden januari till september uppgick till 8 970 tkr (16 407). Omsättningen hör sig från samarbetet med Leaderna och avser milstolpebetalningar som erhållits både under 2023 och 2024. Övriga rörelseintäkter uppgick till 509 tkr (926) och avser valutavinster.

Personalkostnaderna under perioden uppgick till -5 395 tkr (-5 817). Minskningen jämfört med samma period förra året beror främst på en bonusutbetalning under 2023.

Övriga externa kostnader uppgick under halvåret till -17 960 tkr (-15 725). Ökningen beror huvudsakligen på högre kliniska kostnader i samband med pågående fas II-studien, jämfört med föregående år.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -14 554 tkr (-4 572).

## Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari till september uppgick till -25 845 tkr (-7 839). Förändringen beror på ökade rörelsekostnader i samband med fas II-studien samt ökade kundfordringar kopplade till milstolpsersättningen från Leaderna som betalades in efter tredje kvartalets slut.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 581 tkr (23 421) för perioden januari till september. Förändringen förklaras av att Lipigon under 2023 genomförde en nyemission som inbringade 29,3 msek före emissionskostnader.

Likvida medel per den 30 september 2024 uppgick till 10 736 tkr (25 218).

Bolagets eget kapital per den 30 september 2024 uppgick till 18 470 tkr (22 720). Se not 5 för mer information om bolagets eget kapital. Bolagets eget kapital per aktie före utspädning uppgick den 30 september 2024 till 0,12 kr (0,28).

Per den 30 september 2024 uppgick bolagets soliditet till 88,7 % (84,5 %).

# Resultaträkning

tkr	2024 Jul-sep	2023 Jul-sep	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Jan-dec
Nettoomsättning	-	357	8 970	16 407	16 407
Övriga intäkter	64	852	509	926	1 074
<b>Summa intäkter</b>	<b>64</b>	<b>1 209</b>	<b>9 479</b>	<b>17 333</b>	<b>17 481</b>
Övriga externa kostnader	-4 641	-4 124	-17 960	-15 725	-21 524
Personalkostnader	-1 773	-1 631	-5 395	-5 817	-7 436
Övriga rörelsekostnader	-365	-316	-600	-351	-869
Avskrivningar	-6	-6	-18	-18	-24
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 722</b>	<b>-4 868</b>	<b>-14 493</b>	<b>-4 578</b>	<b>-12 371</b>
Ränteintäkter	-	-	-	8	246
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-1	-61	-2	-3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 723</b>	<b>-4 868</b>	<b>-14 554</b>	<b>-4 572</b>	<b>-12 128</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-6 723</b>	<b>-4 868</b>	<b>-14 554</b>	<b>-4 572</b>	<b>-12 128</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,05	-0,06	-0,11	-0,06	-0,19
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-0,04	-0,03	-0,09	-0,03	-0,08
Antal aktier, vägt genomsnitt	148 330 518	80 015 646	132 812 183	74 612 249	64 121 185
Antal aktier vid full utspädning	155 174 662	164 830 860	155 174 662	164 830 860	160 005 019
Antal aktier vid rapportperiodens slut	148 330 518	80 015 646	148 330 518	80 015 646	126 422 281

# Balansräkning

tkr	Not	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023
<b>Tillgångar</b>				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		266	55	49
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		266	55	49
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar		8 970	357	-
Övriga fordringar		556	997	1 247
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		502	236	379
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>10 027</b>	<b>1 590</b>	<b>1 627</b>
Kassa och bank		10 736	25 218	31 927
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>20 763</b>	<b>26 808</b>	<b>33 553</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>21 029</b>	<b>26 863</b>	<b>33 602</b>
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		587	9 017	14 246
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>587</b>	<b>9 017</b>	<b>14 246</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		131 588	119 502	127 553
Balanserat resultat		-99 150	-101 227	-101 227
Periodens resultat		-14 554	-4 572	-12 128
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>17 884</b>	<b>13 703</b>	<b>14 198</b>
<b>Summa eget kapital</b>	5, 6	<b>18 471</b>	<b>22 720</b>	<b>28 445</b>
<b>Skulder</b>				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		869	1 445	2 433
Övriga kortfristiga skulder		159	1 099	959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 530	1 599	1 766
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 558</b>	<b>4 143</b>	<b>5 158</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>21 029</b>	<b>26 863</b>	<b>33 602</b>

# Eget kapital

tkr	Not	Bundet	Överkurs	Fritt eget kapital		Totalt
		eget kapital		Balanserat	Periodens	
		Aktiekapital	fond	resultat	resultat	kapital
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>		<b>14 246</b>	<b>127 553</b>	<b>-101 227</b>	<b>-12 128</b>	<b>28 445</b>
Omföring föregående års resultat		-	-	-12 128	12 128	0
Nedsättning aktiekapital		-13 746	-	13 746	-	0
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Lösen aktieoptioner (TO3)	5	87	4 295	-	-	4 382
Emissionskostnader	5	-	-261	-	-	-261
Periodens resultat		-	-	-	-14 554	-14 554
Inbetalning teckningsoptionsprogram personal	5	-	-	459	-	459
<b>Utgående eget kapital 2024-09-30</b>		<b>587</b>	<b>131 587</b>	<b>-99 150</b>	<b>-14 553</b>	<b>18 470</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>		<b>2 281</b>	<b>102 817</b>	<b>-63 522</b>	<b>-37 705</b>	<b>3 871</b>
Omföring föregående års resultat		-	-	-37 705	37 705	0
Periodens resultat		-	-	-	-4 572	-4 572
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission	5	6 736	22 608	-	-	29 343
Emissionskostnader	5	-	-5 922	-	-	-5 922
<b>Utgående eget kapital 2023-09-30</b>		<b>9 017</b>	<b>119 502</b>	<b>-101 227</b>	<b>-4 572</b>	<b>22 720</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>		<b>2 281</b>	<b>102 817</b>	<b>-63 522</b>	<b>-37 705</b>	<b>3 871</b>
Omföring föregående års resultat		-	-	-37 705	37 705	0
Periodens resultat		-	-	-	-12 128	-12 128
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission	5	6 735	22 608	-	-	29 343
Lösen aktieoptioner (TO2)		5 230	8 692	-	-	13 922
Emissionskostnader		-	-6 564	-	-	-6 564
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>		<b>14 246</b>	<b>127 553</b>	<b>-101 227</b>	<b>-12 128</b>	<b>28 445</b>

# Kassaflödesanalys

tkr	Not	2024 Jul-sep	2023 Jul-sep	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		-6 723	-4 868	-14 493	-4 578	-12 371
Erhållna/Betalda räntor		-2	-1	-2	6	244
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>						
Värdeförändring valutakonton		-70	-	-309	2	93
Avskrivningar		6	6	18	18	24
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-6 788</b>	<b>-4 862</b>	<b>-14 787</b>	<b>-4 552</b>	<b>-12 011</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning/Minskning av kundfordringar		-	15 748	-8 970	-357	-
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar		534	410	569	-127	-520
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-2 509	-3 386	-2 658	-2 803	-1 788
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-8 762</b>	<b>7 910</b>	<b>-25 846</b>	<b>-7 839</b>	<b>-14 319</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av anläggningstillgångar		-	-	-235	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission		-	-	-	29 343	29 343
Teckning aktieoptioner	5	-	-	4 382	-	13 922
Kapitalanskaffningskostnader	5	-49	-	-260	-5 922	-6 564
Emission av teckningsoptioner	5	-	-	459	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-49</b>	<b>-</b>	<b>4 581</b>	<b>23 421</b>	<b>36 701</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-8 811</b>	<b>7 909</b>	<b>-21 500</b>	<b>15 581</b>	<b>22 382</b>
Valutakursdifferens i likvida medel		70	-	310	-	-91
Likvida medel vid periodens början		19 477	17 309	31 927	9 637	9 637
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>		<b>10 736</b>	<b>25 218</b>	<b>10 736</b>	<b>25 218</b>	<b>31 927</b>

# 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 83 tkr. Fakturerade arvoden avser i huvudsak arbete med klinisk utveckling. Cordator AB, ett närstående bolag till Lars Öhman, fakturerade 65 tkr under kvartalet för affärsutvecklingsarbete.

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

## Not 3 Utvalda finansiella data i sammandrag

	2024 Jul-sep	2023 Jul-sep	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Jan-dec
Nettoomsättning, tkr	-	357	8 970	16 407	16 407
Övriga intäkter	64	852	509	926	1 074
Resultat efter skatt, tkr	-6 723	-4 868	-14 554	-4 572	-12 128
Balansomslutning, tkr	20 824	26 863	20 824	26 863	33 602
Periodens kassaflöde, tkr	-8 811	7 909	-21 500	15 581	22 382
Periodens kassaflöde per aktie, kr	-0,06	0,10	-0,10	0,21	0,35
Likvida medel, tkr	10 736	25 218	10 736	25 218	31 927
Eget kapital per aktie, kr	0,12	0,28	0,12	0,28	0,22
Soliditet, %	88,70%	84,58%	88,70%	84,58%	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 andra kvartalet 2024 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 uppgående till 0,3 mkr.

Under andra 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 teckningsoptioner per den 30 september 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
<b>Totalt</b>		<b>6 844 144</b>	-	-	-	-	-	-



## 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 Jul-sep	2023 Jul-sep	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Jan-dec
<b>Kassaflöde per aktie</b>					
Periodens kassaflöde, tkr	-8 811	7 909	-21 500	15 581	22 382
Genomsnittligt antal aktier	148 330 518	80 015 646	132 812 183	74 612 249	64 121 185
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,06	0,10	-0,16	0,21	0,35
<b>Eget kapital per aktie</b>					
Eget kapital, tkr	18 471	22 720	18 471	22 720	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)	0,12	0,28	0,12	0,28	0,22
<b>Soliditet</b>					
Eget kapital, tkr	18 471	22 720	18 471	22 720	28 445
Summa eget kapital och skulder, tkr	20 823	26 863	20 823	26 863	33 602
Soliditet, %	88,70%	84,58%	88,70%	84,58%	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
<b>Antal aktier</b>	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
<b>Balansomslutning</b>	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
<b>Eget kapital per aktie</b>	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
<b>Nettoomsättning</b>	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
<b>Rapportperiod</b>	Januari-december 2023	Förklaring av period som delårsrapporten omfattar
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	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
<b>Resultat per aktie efter full utspädning</b>	Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid en teoretisk maximal utspädning	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
<b>Soliditet</b>	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

Bokslutskommuniké 2024	19 februari 2025
Delårsrapport januari-mars 2025	27 maj 2025
Delårsrapport april-juni 2025	26 augusti 2025
Delårsrapport juli-september 2025	20 november 2025

## Revision

Denna rapport har översiktligt 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 21 november 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



## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport)

Till styrelsen i Lipigon Pharmaceuticals AB, Org. nr 556810–9077.

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Lipigon Pharmaceuticals AB per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Umeå den 21 november 2024

KPMG AB

Andreas Vretblom

Auktoriserad revisor