

## Uppdragsanalys från Emergers – fortsatt hög potential för värdeutveckling i Lipigons aktie

Nedan följer utdrag ur Emergers analys, för hela analysen se bifogad pdf samt länk.

Lipigon har en händelserik tid framför sig de kommande två åren med flera hållpunkter för hela sin produktportfölj. Antisense-teknologin har öppnat nya dörrar på en marknad som är i stort behov av nya läkemedel. Med relativt låga trösklar för produktgodkännande för flaggskeppet Lipisense och starka finanser fortsätter vi se en hög potential för aktien.

### Flertal katalysatorer kommande året

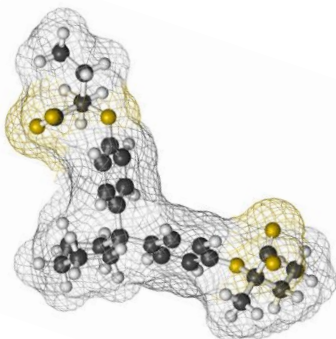
Lipigon planerar att slutföra det första av totalt tre säkerhetstester i augusti 2021 i sitt viktigaste utvecklingsprojekt P1-Lipisense. Därefter räknar man med att påbörja fas 1 Q2'22, där vi räknar med att få se första kliniska effektdata under året vilket skulle kunna innebära en tidig utlicensiering. Redan i juni i år väntas utfall från den första screeningen för Lipigons projekt P3-dyslipidemi, utförd av det Shanghai-noterade HitGen. Beroende på utfall kommer en fortsättningsplan att utformas under hösten. För Lipigons fjärde projekt P4-ARDS i samarbete med Nanyangs tekniska universitet räknar man med att se de första resultaten under H2'21 där nästa steg blir att finna en lämplig partner eller licenstagare.

### Låga trösklar för produktgodkännande

Framväxten av antisense som teknologi har gjort att indikationer som tidigare inte har varit behandlingsbara nu har blivit det genom att preparatet kan koncentreras mot ett specifikt område, utan att övriga kroppen påverkas, vilket leder till färre biverkningar. För P1-Lipisense, som är ett antisenseläkemedel, som syftar till att sänka patientens triglyceridnivåer är en sänkning den enda parameter som krävs för godkännande och dessutom skiljer sig projektet från övriga indikationer då man i ett tidigare forskningsstadium kan bedöma om kandidaten är värd att fortsätta med.

### Anmärkningsvärd värderingspotential med EV < 20 MSEK

Lipigon kommer inom kort att anordna ett event för att sprida kunskap om RNA vilket förhoppningsvis kan hjälpa att rotera ut de sista aktieägarna som tecknade spekulativt i noteringen och ersätta dem med långsiktiga ägare som uppskattar bolagets långsiktiga utvecklingsplan. Med ett börsvärde på 75 MSEK där 59 MSEK motsvaras av kassan så handlas aktien handlas nu till en distressed värdering, långt ifrån att motsvara den underliggande potentialen på projekten eller något teoretiskt slaktvärde på portföljen. Vi ser därför dagens kurs som en långsiktigt attraktiv nivå och fortsätter vi se ett samlat riskjusterat nettonuvärde för bolagets projekt på motsvarande 28-35 SEK per aktie på 18-24 månaders sikt, vilket inkluderar en riskjusterad förväntan om en utlicensiering av Lipisense. Som med all läkemedelsutveckling är dock den höga potentialen också förknippad med hög risk.





Hela analysen bifogas detta pressmeddelande och kan även laddas ned på

[https://www.emergers.se/lipigon\\_d/](https://www.emergers.se/lipigon_d/)

**För ytterligare information om Lipigon, vänligen kontakta:**

Stefan K. Nilsson, VD, Lipigon

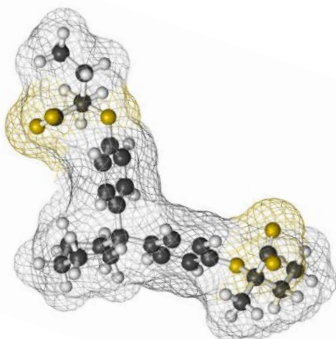
E-post: [stefan@lipigon.se](mailto:stefan@lipigon.se)

Telefon: 0705-78 17 68

**Om Lipigon**

Lipigon Pharmaceuticals AB utvecklar nya läkemedel för sjukdomar orsakade av rubbningar i kroppens hantering av fetter, s.k. lipidrelaterade sjukdomar. Bolagets verksamhet bygger på över 50 års lipidforskning vid Umeå Universitet. Lipigon fokuserar initialt på ovanliga sjukdomar som kan ge sär-läkemedelsstatus och på nischindikationer, men på sikt har bolaget möjlighet att rikta sig mot bredare indikationer inom området, som diabetes och hjärt-kärlsjukdom. Lipigons pipeline består av fyra aktiva projekt: RNA-läkemedlet Lipisense, inriktat mot förhöjda triglycerider; RNA-läkemedelsprojekt mot akut andnödssyndrom; ett genterapiprojekt för den sällsynta sjukdomen lipodystrofi tillsammans med Combigene AB (publ); och ett småmolekylsprojekt för dyslipidemi (allmänna blodfetterrubbningar) i samarbete med HitGen Inc. Läs mer på [www.lipigon.se](http://www.lipigon.se).

Bolagets aktie (LPGO) är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Certified Adviser är G&W Fondkommission, e-post: [ca@gwkapital.se](mailto:ca@gwkapital.se), telefon: 08-503 000 50.



Tvistevägen 48 C, SE-90736 Umeå, Sweden

Tel: +46(0)705781768, [info@lipigon.se](mailto:info@lipigon.se)

Org.nr: 556810-9077

[lipigon.se](http://lipigon.se)