

# KVARTALSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2024

*”Resan fortsätter med framgångsrika resultat”*

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Lipum rekryterar Peter Hovstadius som ny Chief Medical Officer (CMO)
- Lipum meddelar att den sista patienten med reumatoid artrit har inkluderats i den pågående kliniska fas 1-studien
- Lipum har mottagit en preliminär rapport avseende revision av Horizon 2020-projektet

## JULI-SEPTEMBER 2024

- Övriga rörelseintäkter 109 KSEK (51)
- Resultat efter finansiella poster -1 680 KSEK (-6 605)
- Likvida medel per 30 september 12 873 KSEK (17 551)
- Antal anställda vid periodens slut 5 (5)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Inga väsentliga händelser att rapportera

# VD-KOMMENTAR

## ”Resan fortsätter med framgångsrika resultat”

Tiden springer på och plötsligt är hösten bara här. Men tiden går som bekant fort när man har mycket att stå i och samtidigt har roligt. För så är det hos oss på Lipum, verksamheten rullar på, det är full aktivitet och mål efter mål uppnås. Det som för dagen känns mest stimulerande och spännande är att vi närmar oss slutet av den kliniska fas 1-studien då sista patienten rekryterats och endast en 90 dagars uppföljningsperiod återstår innan vi kan bryta koden och påbörja slutrapporten. Med det får vi ta del av samtliga resultat, vilket sker i början av 2025 då alla analyser och sammanställningar slutförts.

De som är förtrogna med kliniska prövningar vet att genomförandet ofta är en krokig väg framåt där olika utmaningar och möjligheter avlöser varandra. Det samma gäller givetvis även för den studie som vi genomför och där vi efter nästan två års arbete närmar oss målgång. Den första delen av studien, en doseskaleringsdel (SAD) med 40 friska försökspersoner fördelade på fem grupper, gick bättre än förväntat varför del två kunde startas tidigare än planerat. Den andra delen, en flerdosgrupp (MD) med åtta friska försökspersoner startade hösten 2023 och slutfördes under våren. Parallellt med MD-delen startade vi även den tredje delen, en enkeldosgrupp bestående av åtta patienter med reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism). Den delen tog lite längre tid än beräknat men det är inte ovanligt givet de inklusions- och exklusionskriterier som ska uppfyllas. Att rekrytera patienter är svårare än att hitta lämpliga friska försökspersoner som kan delta.

Vi har sedan tidigare rapporterat om positiva interimdata från de två första delarna i fas 1-studien (SAD och MD) som visade att SOL-116 tolererades väl med få, varav inga allvarliga biverkningar hos försökspersonerna vid de olika dosnivåerna. Resultaten visade även en förväntad farmakokinetisk profil där SOL-116 absorberas väl i kroppen och har en halveringstid på 20 dagar. Interimsdata från SAD-delen visade att SOL-116 hos friska försökspersoner reducerade mängden av målproteinet BSSL i plasma till omätbara nivåer från dag 4 efter administrering. Data från både SAD- och MD-delarna visade att ingen försöksperson påvisades ha anti-drug-antibodies (ADA, immunogenicitet) under hela studieperioden. Således en lovande början.

Resultaten från fas 1-studien utgör även ett viktigt stöd till utformandet av den fas 2-studie som vi påbörjat planeringen av. Data från fas 1 såsom till exempel dos och doseringsintervall är i vissa fall direkt inverkan på fas 2-studiens design. När jag ändå berör fas 2-studien så kan jag nämna att produktionen av studieläkemedel som initierades i april tillsammans med vår samarbetspartner NorthX Biologics, följer tidsplan och har så här långt utvecklats så bra som man kan förvänta sig.

Jag vill även lyfta status kring den preliminära rapport avseende revision av Horizon 2020-projektet som vi informerat om tidigare i höst. Vi har delat våra synpunkter och invändningar med Deloitte Spanien som ansvarar för revisionen. Vi känner oss fortsatt trygga med att samtliga projektmedel som beviljats Lipum inom ramen för projektet har använts till avsedda och berättigade ändamål. I skrivande stund har vi ännu inte fått någon återkoppling från vare sig Deloitte eller Europeiska kommissionen. Det är heller inte känt när kommissionen kommer att ta ställning i frågan och jag bedömer att ett besked kan dröja.

I augusti tillträdde Peter Hovstadius rollen som ny Chief Medical Officer (CMO). Peter har på kort tid satt sig in i Lipums verksamhet och har redan lämnat positiva avtryck i det pågående arbete som är direkt relaterat till hans bakgrund och tidigare erfarenheter inom kliniska prövningar och farmakokinetik. Vi är mycket glada över att ha Peter med i vårt team.

Närmast så står en av årets viktigaste externa aktiviteter för dörren, nämligen BioEurope kongressen som går av stapeln den 4-6 november, denna gång i Stockholm. Här ges det ypperliga möjligheter att knyta kontakter med investerare och läkemedelsföretag som kan vara potentiella partners. Jag och Peter kommer att närvara samtliga dagar och ser mycket fram emot det. Två veckor senare deltar vi även på två nationella aktiviteter med liknade inriktning, BioStock Life Science Summit i Lund och Redeye's event inom Autoimmuna och Inflammatoriska sjukdomar i Stockholm.

2024 har så här långt varit en fantastisk resa där resultaten gått vår väg och i rätt riktning. Anledningen är ett kunnigt och engagerat team som varje dag levererar i linje med våra värderingar och med en strävan efter att göra skillnad. Jag riktar ett genuint och varmt tack till alla medarbetare och partners, tillsammans säkerställer vi en fortsatt framgångsrik utveckling av SOL-116.



Ola Sandborgh, VD



## UNIKT LÄKEMEDEL MED STOR POTENTIAL

Lipum är ett biofarmaceutiskt bolag i klinisk fas 1 specialiserat på upptäckt och utveckling av ny behandling för kroniska inflammatoriska sjukdomar.

Ursprunget till Lipums forskning och utveckling kommer från Umeå universitet och grundarnas upptäckt att enzymet Bile Salt-Stimulated Lipase (BSSL) inte bara är viktigt för det ammade barnets spjälkning av bröstmjölkens fett utan att proteinet även förekommer i förhöjd mängd i inflammerade organ.

Betydelsen av BSSL i inflammationsprocessen har verifierats i olika och väletablerade inflammatoriska djurmodeller. Det är även visat att om BSSL blockeras med hjälp av en antikropp så uppstår signifikant mildare sjukdom och att möss som saknar genen för proteinet BSSL, så kallade knock-out möss, är skyddade från att utveckla artrit. Resultat från analys av blod från patienter med bland annat reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism), juvenil idiopatisk artrit (JIA, barnreumatism) och psoriasisartrit (PsA) tyder också på en korrelation mellan halten BSSL och sjukdomens aktivitet.

Mot bakgrund av detta har Lipum utvecklat läkemedelskandidaten SOL-116 som är en humaniserad antikropp, vilken genom blockering av BSSL ska ge ett nytt sätt att behandla kroniska inflammatoriska sjukdomar.

### MEDICINSKT BEHOV & MARKNAD

Inflammation är en naturlig del av kroppens eget försvar. Den kan bli kronisk när den akuta inflammationen inte går över utan dröjer sig kvar och försätter kroppen i ett bestående inflammatoriskt tillstånd.

Lipum har valt att fokusera sitt utvecklingsarbete på behandling av reumatism hos vuxna och barn som tillsammans utgör en årlig marknad värd omkring 270 miljarder kronor.

Idag behandlas reumatoid artrit (RA) i första hand med konventionella syntetiska sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel (csDMARD). För omkring 30 procent av patienterna krävs dock en mer avancerad behandling med biologiska läkemedel (bDMARD) och då främst TNF $\alpha$ -hämmare, men även andra cytokin- eller T-cells-hämmare.

Trots framsteg så är nuvarande behandlingar fortfarande förknippade med betydande biverkningar, bland annat beroende på läkemedel som försvagar immunförsvaret. Den största andelen av marknaden har TNF $\alpha$ -hämmare trots att de inte har tillräcklig effekt hos cirka 30 procent av patienterna. Ytterligare en tredjedel avslutar behandlingen inom 2-3 år beroende på övergående effekt eller biverkningar av behandlingen.

Ett alternativ är så kallade JAK-inhibitorer, vilka är småmolekyler som administreras oralt. På senare tid har det dock kommit beslut från amerikanska och europeiska läkemedelsmyndigheter kring nya krav på märkning och begränsande rekommendationer för JAK-inhibitorer efter att man hade utvärderat biverkningsdata från en stor randomiserad klinisk säkerhetsprövning vid behandling av RA och ulcerös kolit (UC).

Ett stort medicinskt behov av effektivare behandling som med färre biverkningar förhöjer livskvaliteten hos drabbade patienter kvarstår således.

SOL-116 är ett biologiskt läkemedel som genom sin verkningsmekanism bedöms ha mindre uttalad negativ effekt på immunförsvaret. Därmed ska det finnas potential att bli ett behandlingsalternativ som kan sättas in direkt efter den första konventionella (csDMARD) behandlingen i stället för andra biologiska läkemedel (bDMARD), när dessa inte hjälper, eller i kombination med dessa.

Bolaget ser även en stor potential för behandling av ett flertal andra kroniska inflammatoriska sjukdomar. Marknaden för de indikationer som är av särskilt intresse och som kan bli föremål för utökade och kommande prekliniska studier är betydande.



# AKTIEÄGARINFORMATION

## AKTIEN

Aktien i Lipum AB har handelsbeteckning "LIPUM" och är sedan den 22 april 2021 listad på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.

Den 30 april 2024 registrerade slutligt utfall i företrädesemissionen hos Bolagsverket. Lipums aktiekapital har därmed ökat med 2 974 438,25 SEK, från 2 328 671,25 SEK till 5 303 109,50 SEK.

Antalet aktier i Lipum AB har ökat med 11 897 753 aktier. Per den 30 september 2024 uppgick antalet aktier till 21 212 438 st.

## KONVERTIBEL

Lipum har i augusti 2020 emitterat en konvertibel med ett nominellt belopp om 2 000 000 SEK till Stiftelsen Norrlandsfonden. Konvertibeln har förvärvat av Flerie Invest AB den 11 april 2024.

Konvertibeln löper med en årlig ränta om Stibor 90 + 3 procent. Konvertibeln förfaller till betalning senast den 28 februari 2026. Innehavaren har möjlighet att påkalla konvertering av hela eller delar av det konvertibla lånet senast den 31 december 2025 till en konverteringskurs om 32,20 SEK per aktie. Vid full konvertering kommer aktiekapitalet att öka med 15 527,75 SEK genom utgivning av 62 111 aktier, motsvarande en utspädning om 0,29 procent.

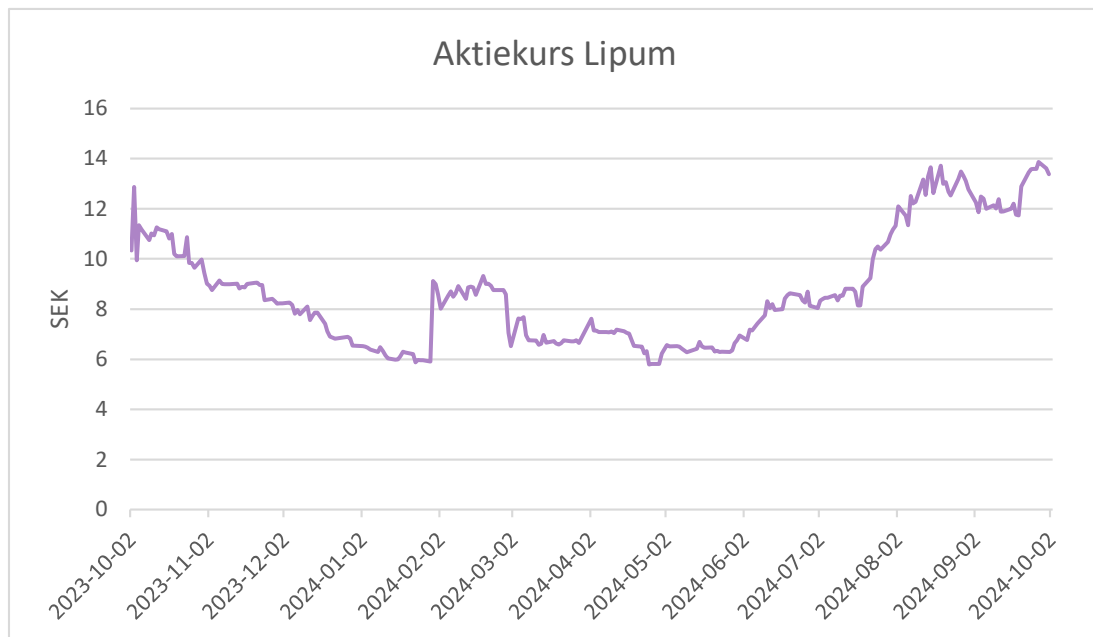
## INCITAMENTSPROGRAM

Per 30 september 2024 har Lipum två utestående incitamentsprogram enligt följande:

1) Teckningsoptionsprogram A2 2021/2025 för anställda och konsulter omfattande 72 500 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 januari 2025 till 31 december 2025 och till en teckningskurs per aktie om 27,29 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 18 125 SEK motsvarande en utspädning om 0,34 procent.

2) Teckningsoptionsprogram B2 2021/2025 för styrelse omfattande 52 500 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 januari 2025 till 31 december 2025 och till en teckningskurs per aktie om 27,29 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 13 125 SEK motsvarande en utspädning om 0,25 procent.

## AKTIEKURSENS UTVECKLING



## AKTIEÄGARE

Största aktieägare 30 september 2024 (källa: Euroclear)

	Antal aktier	Andel av kapital (%)
Flerie Invest AB	12 040 104	56,76%
Crafoordska Stiftelsen	1 287 166	6,07%
Avanza Pension	1 274 276	6,01%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 222 519	5,76%
Christian von Koenigsegg	693 882	3,27%
Tibia Konsult AB	556 411	2,62%
Adam Dahlberg	431 197	2,03%
Ulf Andersson	279 118	1,32%
Göran Källebo	270 000	1,27%
Movestic Livförsäkring AB	250 000	1,18%
Övriga ca 1 015 st	2 907 765	13,71%
	<b>21 212 438</b>	<b>100%</b>

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lipum har haft följande transaktioner med närstående:

Namn	KSEK	JULI-SEP 2024	JULI-SEP 2023	JAN-SEP 2024	JAN-SEP 2023	JAN-DEC 2023
Einar Ponten 1)			18		25	215
Olle Hernell 2)		73	157	133	251	347
Marina Norberg 3)		105	419	428	530	717
Flerie Invest AB 4)		10 017				
NorthX Biologics AB 5)		52 404				
<b>Summa</b>		<b>62 599</b>	<b>594</b>	<b>560</b>	<b>805</b>	<b>1 279</b>

1) Ersättningen avser kostnader för kontor, telefoni och försäkring till och med november 2023 samt konsultarvode avseende introduktion och överlämning till nuvarande VD för december 2023. Från och med 1 januari 2024 betraktas Einar Pontén ej som närstående.

2) Ersättningen avser arbete i rollen som Senior Medical Advisor och periodvis Chief Medical Officer.

3) Ersättningen avser arbete som ekonomichef.

4) Transaktionen avser erhållet kortfristigt lån.

5) Transaktionen avser förskottsbetalning avseende produktion av ny läkemedelssubstans.

# ÖVRIG INFORMATION

## PERSONAL

Antalet anställda i Lipum uppgår till 5(5) varav 4(3) är kvinnor.

Lipums verksamhet bedrivs till stora delar även med hjälp av inhyrda konsulter och externa partners.

## KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

**25 oktober 2024**

Kvartalsrapport Q3 2024

**26 februari 2025**

Delårsrapport juli-december, kvartalsrapport Q4 samt bokslutskommuniké 2024

**24 april 2025**

Kvartalsrapport Q1 2025

**14 augusti 2025**

Delårsrapport januari-juni samt kvartalsrapport Q2 2025

**23 oktober 2025**

Kvartalsrapport Q3 2025

**25 februari 2026**

Delårsrapport juli-december, kvartalsrapport Q4 samt bokslutskommuniké 2025

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma planeras hållas i Umeå den 14 maj 2025.

## GRANSKNING AV REVISOR

Denna kvartalsrapport har ej granskats av revisor.

## CERTIFIED ADVISER

G&W Fondkommission

Tel +46 8 503 000 50

ca@gwkapital.se

## KONTAKT

Ola Sandborgh, VD

Telefon: +46 90 340 34 30

Mobil: +46 722 188 021

E-post: [ola.sandborgh@lipum.se](mailto:ola.sandborgh@lipum.se)

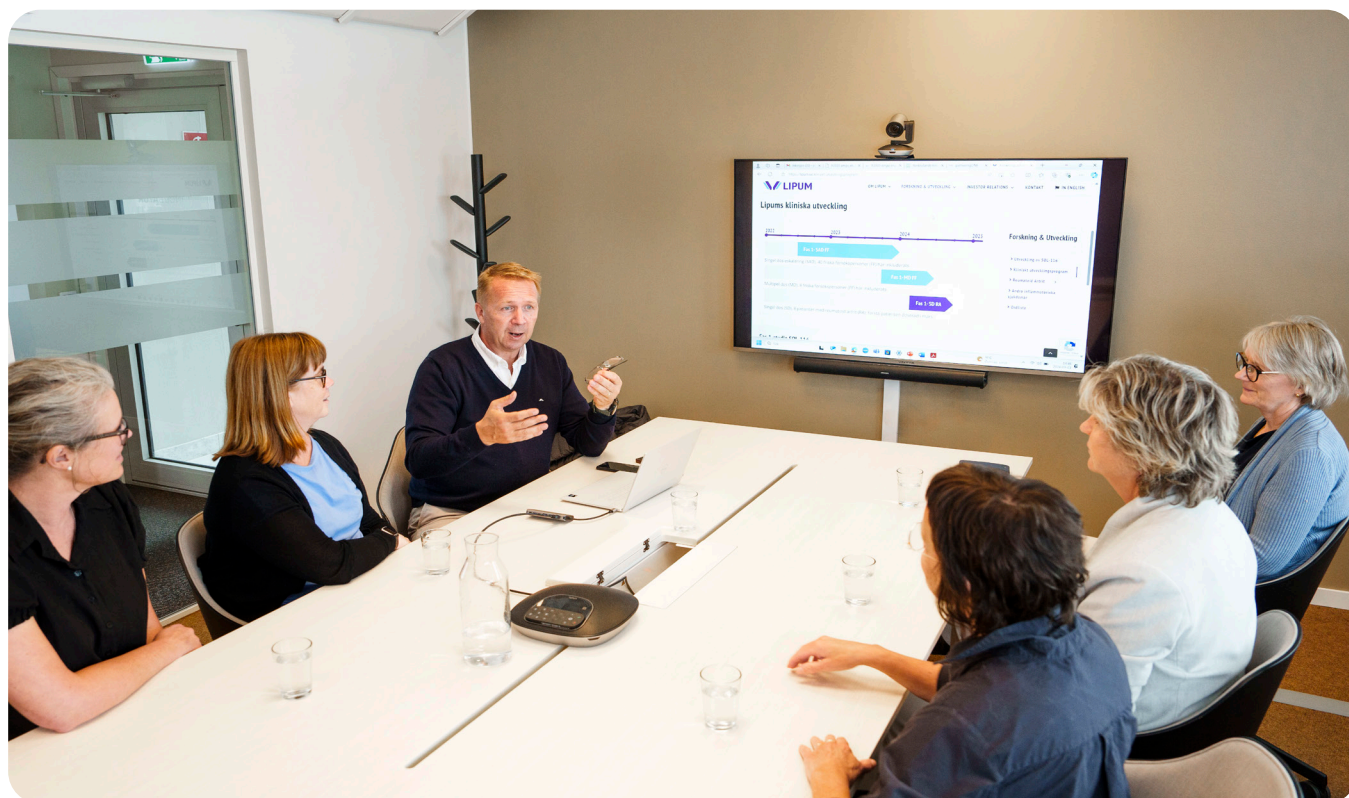
Bolagets finansiella rapporter finns tillgängliga på [www.lipum.se](http://www.lipum.se).

## AVLÄMNANDE AV KVARTALSRAPPORT

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 25 oktober 2024

Styrelsen Lipum AB



# FINANSIELL INFORMATION

## INTÄKTER

Lipum är i en utvecklingsfas och genererar inga nettointäkter. Under kvartal 3 har Lipum dock erhållit intäkter i form av bidrag från Vinnova/Swelife uppgående till 84 KSEK (0).

Därutöver ingår valutakursvinst uppgående till 25 KSEK (51).

## RÖRELSEKOSTNADER/RÖRELSERESULTAT

Lipums rörelsekostnader för kvartal 3 uppgick till 1 741 KSEK (6 622).

- Största förändringen redovisas under våra externa kostnader och beror i huvudsak på den utvecklingsfas som bolaget befinner sig i, dels den pågående fas 1-studien, dels påbörjad produktion av ny läkemedels-substans till kommande fas 2-studier. Vid delårsrapporten gjordes en bedömning om upparbetad kostnad vilket vid avstämning per 30 september visade sig vara ca 5 MSEK för hög varvid det föreligger en positiv effekt på övriga externa kostnader per september 2024.
- Våra personalkostnader ligger i paritet med jämförbar period.
- Övriga rörelsekostnader avser i sin helhet valutakursförluster. Nettot av valutakursvinster och valutakursförluster uppgår till 13 KSEK (-4).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -1 680 KSEK (-6 605).

## RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Det finansiella nettot för perioden juli-september uppgår till -48 KSEK (-34) och utgörs i huvudsak av räntekostnad avseende konvertibel, samt mindre räntekostnad avseende låneskuld till Flerie Invest AB.

## RESULTAT

Resultat före skatt är lika med periodens resultat och uppgår till -1 680 KSEK (-6 605).

## FINANSIELL STÄLLNING

Lipums likvida medel uppgick per den 30 september 2024 till 12 873 KSEK (17 551) varav en del i valutorna USD och EUR. Inga övriga placeringar hos banker eller fonder föreligger.

I början av maj 2024 avslutades en företrädesemission som tillfört Lipum ca 73 MSEK efter avdrag för kapitalanskaffningskostnader. Under maj samt i september förskottsbetalades produktionen av ny läkemedels-substans, varför vi har en större fordran uppgående till ca 47,5 MSEK samt en momsfordran på ca 5 MSEK vilket kommer utbetalas i november.

## FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kostnadsutvecklingen i Lipum är i mycket hög grad styrd av vilka aktiviteter som startas och oftast utförs dessa externt av kontraktforskningsorganisationer (CROs). Bolagets pågående aktiviteter utvecklas väl och ambitionen är att bibehålla detta positiva momentum.

Den 6 maj offentliggjordes att Lipum har tecknat ett avtal med Flerie Invest AB innefattande ett lånelöfte om 20 miljoner kronor. Avtalet som tecknats till marknadsmässiga villkor träder i kraft 1 juni 2024, gäller under 12 månader och löper utan säkerheter. Lånet har nyttjats till 50% per 30 september.

Utifrån nuvarande plan avseende att starta fas 2-studien är bolaget i behov av ytterligare finansiering under våren 2025. Styrelsens bedömning är att det finns goda förutsättningar att anskaffa nödvändigt kapital för verksamhetens planerade aktiviteter.

## KASSAFLÖDE & INVESTERINGAR

Kassaflödet för den löpande verksamhetens tredje kvartal uppgick till -7 258 KSEK (-8 547). Som en del av kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick justeringar i rörelsekapitalet under perioden till -5 589 KSEK (-1 954).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick för perioden till 0 KSEK (0). Finansieringsverksamhetens kassaflöde för perioden uppgick till 0 KSEK (13 733).

Total förändring av likvida medel under kvartal 3 uppgick till -7 258 KSEK (5 186).

## EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Lipum beviljades i slutet av 2018 ett bidrag om cirka 23 MSEK från Europeiska kommissionens innovationsprogram Horizon 2020. Det framgångsrika projektet slutrapporterades i februari 2021. I juni 2022 inleddes en revision av projektet och dess omkostnader av Deloitte Spanien. Lipum har mottagit en preliminär rapport avseende revisionen.

Enligt den preliminära rapporten riskerar Lipum att få återbetala 400 000 EUR jämte ett på återbetalningskravet generellt påslag om 25 procent för indirekta kostnader till kommissionen. I huvudsak anser Deloitte efter revisionen, att Lipum i sin rapportering av stödberättigade kostnader har felklassificerat konsultkostnader. Trots felklassificeringen delar Lipum inte slutsatserna i den preliminära rapporten och har inkommit med synpunkter och invändningar mot den preliminära rapporten den 13 september 2024. Det går dock inte att utesluta att kommissionen väljer att ålägga Lipum det återbetalningskrav som Deloitte menar föreligger enligt den preliminära rapporten. Det är inte känt när kommissionen kommer att ta ställning i frågan men Lipum bedömer att ett besked kan dröja.

# RAPPORT ÖVER RESULTATRÄKNING

(KSEK)	Not	2024 JULI-SEP	2023 JULI-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2023 JAN-DEC
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Övriga rörelseintäkter		109	51	425	115	165
		<b>109</b>	<b>51</b>	<b>425</b>	<b>115</b>	<b>165</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	3	-48	-4 922	-23 940	-22 569	-30 300
Personalkostnader		-1 669	-1 633	-5 937	-5 074	-6 872
Avskrivningar		-12	-12	-37	-28	-40
Övriga rörelsekostnader		-12	-55	-100	-167	-207
		<b>-1 741</b>	<b>-6 622</b>	<b>-30 014</b>	<b>-27 838</b>	<b>-37 419</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 632</b>	<b>-6 571</b>	<b>-29 589</b>	<b>-27 723</b>	<b>-37 254</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Ränteintäkter eller liknande resultatposter		5	0	4	90	307
Räntekostnader eller liknande resultatposter		-53	-34	-204	-94	-231
		<b>-48</b>	<b>-34</b>	<b>-200</b>	<b>-4</b>	<b>76</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1 680</b>	<b>-6 605</b>	<b>-29 789</b>	<b>-27 727</b>	<b>-37 178</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-1 680</b>	<b>-6 605</b>	<b>-29 789</b>	<b>-27 727</b>	<b>-37 178</b>



# RAPPORT ÖVER BALANSRÄKNING

(KSEK)	Not	2024 30 SEPTEMBER	2023 30 SEPTEMBER	2023 31 DECEMBER
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg		160	209	197
		<b>160</b>	<b>209</b>	<b>197</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>160</b>	<b>209</b>	<b>197</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Övriga fordringar		52 624	812	1 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		483	213	374
		<b>53 107</b>	<b>1 025</b>	<b>1 687</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>				
Kassa och bank		12 873	17 551	10 226
		<b>12 873</b>	<b>17 551</b>	<b>10 226</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>65 980</b>	<b>18 576</b>	<b>11 913</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>66 140</b>	<b>18 785</b>	<b>12 110</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	4	5 303	2 329	2 329
		<b>5 303</b>	<b>2 329</b>	<b>2 329</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fri överkursfond		235 764	165 803	165 773
Balanserat resultat		-163 530	-126 352	-126 352
Periodens resultat		-29 789	-27 727	-37 178
		<b>42 445</b>	<b>11 724</b>	<b>2 243</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>47 748</b>	<b>14 053</b>	<b>4 572</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Konvertibellån		1 761	1 661	1 761
		<b>1 761</b>	<b>1 661</b>	<b>1 761</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Andra kortfristiga låneskulder		10 017	0	0
Leverantörsskulder		3 906	1 712	4 100
Skatteskulder		260	516	515
Övriga skulder		20	162	230
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 428	681	932
		<b>16 631</b>	<b>3 071</b>	<b>5 777</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>66 140</b>	<b>18 785</b>	<b>12 110</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Bundet kapital		Fritt eget kapital		Totalt kapital
<b>JULI-SEPTEMBER 2024</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa kapital</b>	
Ingående Balans per 1 juli 2024	5 303	235 764	-191 639	49 428	
Periodens resultat			-1 680	-1680	
<b>Utgående Balans per 30 september 2024</b>	<b>5 303</b>	<b>235 764</b>	<b>-193 319</b>	<b>47 748</b>	
<b>JULI-SEPTEMBER 2023</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa kapital</b>	
Ingående Balans per 1 juli 2023	1 914	152 485	-147 474	6 925	
Periodens resultat			-6 605	-6 605	
Nyemission	415	14 861		15 276	
Kapitalanskaffningskostnader		-1 543		-1543	
<b>Utgående Balans per 30 september 2023</b>	<b>2 329</b>	<b>165 803</b>	<b>-154 079</b>	<b>14 053</b>	
<b>JANUARI-SEPTEMBER 2024</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa kapital</b>	
Ingående Balans per 1 januari 2024	2 329	165 773	-163 530	4 572	
Periodens resultat			-29 789	-29 789	
Nyemission	2 974	76 741		79 715	
Kapitalanskaffningskostnader		-6 750		-6750	
<b>Utgående Balans per 30 september 2024</b>	<b>5 303</b>	<b>235 764</b>	<b>-193 319</b>	<b>47 748</b>	
<b>JANUARI-SEPTEMBER 2023</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa kapital</b>	
Ingående Balans per 1 januari 2023	1 914	152 485	-126 352	28 047	
Periodens resultat			-27 727	-27 727	
Nyemission	415	14 861		15 276	
Kapitalanskaffningskostnader		-1 543		-1543	
<b>Utgående Balans per 30 september 2023</b>	<b>2 329</b>	<b>165 803</b>	<b>-154 079</b>	<b>14 053</b>	
<b>JANUARI-DECEMBER 2023</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa kapital</b>	
Ingående Balans per 1 januari 2023	1 914	152 485	-126 352	28 047	
Periodens resultat			-37 178	-37 178	
Nyemission	415	14 861		15 276	
Kapitalanskaffningskostnader		-1 573		-1 573	
<b>Utgående Balans per 31 december 2023</b>	<b>2 329</b>	<b>165 773</b>	<b>-163 530</b>	<b>4 572</b>	

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(KSEK)	2024 JULI-SEP	2023 JULI-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2023 JAN-DEC
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Periodens resultat	-1 680	-6 605	-29 789	-27 727	-37 178
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	12	12	37	28	140
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-1 668</b>	<b>-6 593</b>	<b>-29 752</b>	<b>-27 699</b>	<b>-37 038</b>
<b>Justeringar av rörelsekapitalet</b>					
Rörelsefordringar	-16 512	627	-51 421	640	-21
Rörelseskulder	10 923	-2 580	10 857	-1 772	933
	<b>-5 590</b>	<b>-1 954</b>	<b>-40 565</b>	<b>-1 132</b>	<b>912</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 258</b>	<b>-8 547</b>	<b>-70 317</b>	<b>-28 831</b>	<b>-36 126</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Inventarier och verktyg	0	0	0	-188	-188
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-188</b>	<b>-188</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	0	15 276	79 715	15 276	15 276
Kapitalanskaffningskostnader	0	-1 543	-6 750	-1 543	-1 573
	<b>0</b>	<b>13 733</b>	<b>72 965</b>	<b>13 733</b>	<b>13 703</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-7 258</b>	<b>5 186</b>	<b>2 647</b>	<b>-15 286</b>	<b>-22 611</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>20 131</b>	<b>12 364</b>	<b>10 226</b>	<b>32 837</b>	<b>32 837</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 873</b>	<b>17 551</b>	<b>12 873</b>	<b>17 551</b>	<b>10 226</b>

# 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 anses ge värdefull information för bolagets ledning och dess intressenter.

(KSEK)	2024 JULI-SEP	2023 JULI-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2023 JAN-DEC
Övriga rörelseintäkter	109	51	425	115	165
Rörelseresultat	-1 632	-6 571	-29 589	-27 723	-37 254
Periodens resultat	-1 680	-6 605	-29 789	-27 727	-37 178
Antal aktier vid periodens slut	21 212 438	9 314 685	21 212 438	9 314 685	9 314 685
Antal aktier efter fullt utnyttjande av konvertibel och teckningsoptioner	21 399 550	9 501 797	21 399 550	9 501 797	9 501 797
Genomsnittligt antal aktier	21 212 438	9 314 685	15 924 548	8 207 711	8 346 083
Genomsnittligt antal aktier efter fullt utnyttjande av konvertibel och teckningsoptioner	21 399 550	9 501 797	16 111 660	8 394 823	8 533 195
Resultat per aktie (SEK baserat på genomsnittligt antal aktier)	-0,08	-0,71	-1,86	-3,38	-4,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 257	-8 547	-70 317	-28 831	-36 126
Likvida medel	12 873	17 551	12 873	17 551	10 226
Eget kapital vid periodens slut	47 748	14 053	47 748	14 053	4 572
Soliditet%	72%	75%	394%	49%	38%
Genomsnittligt antal anställda	5	5	5	5	5
Antal anställda vid periodens slut	5	5	5	5	5
Utvecklingskostnader i % av rörelsens kostnader	-66,5%	68,8%	68,3%	77,0%	69,5%

## NYCKELTAL

Rörelseresultat, (KSEK)

Resultat per aktie, (SEK)

Soliditet %

Utvecklingskostnader i procent av rörelsens kostnader

## DEFINITIONER

Nettoomsättning minus rörelsekostnader

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Eget kapital dividerat med totalt kapital

Forsknings- och utvecklingskostnader dividerat med rörelsekostnader

# NOTER

## NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2021:1, årsredovisning och koncernredovisning K3.

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2023.

Belopp anges i KSEK. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

## NOT 2. VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Den mest väsentliga bedömningen i den finansiella rapporteringen avser tidpunkt för aktivering av utvecklingskostnader. Baserat på de redovisningsprinciper som Lipum tillämpar uppfylls i nuläget inte de kriterier som ställs för att redovisa utveckling som tillgång och därmed kostnadsförs dessa. Det föreligger inte någon förfallotidpunkt som begränsar utnyttjandet av bolagets skattemässiga underskottsavdrag. Det är dock osäkert när i tiden dessa underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster då bolaget ännu inte påvisat vinstgenerering. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget upptas därför inte till något värde.

## NOT 3. BOLAGETS KOSTNADER FÖRDELAR SIG PÅ FÖLJANDE FUNKTIONER

Summan av de funktionsfördelade kostnaderna fördelar sig på följande kostnadsslag.

(KSEK)	2024 JULI-SEP	2023 JULI-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2023 JAN-DEC
Utvecklingskostnader	1 158	-4 554	-20 487	-20 799	-26 001
Administrationskostnader	-1 487	-1 307	-5 301	-4 631	-6 585
Övriga externa rörelsekostnader	-1 409	-748	-4 217	-2 380	-4 793
Avskrivningar	-3	-13	-9	-28	-40
	<b>-1 741</b>	<b>-6 622</b>	<b>-30 014</b>	<b>-27 838</b>	<b>-37 419</b>

Skillnaden avseende utvecklingskostnader beror på en justering från delårsbokslutet uppgående till ca + 6 mkr gällande vår fordran, dvs ej upparbetad del av förskotts betalning för produktion av ny läkemedels-substans.

Vad gäller Övriga externa rörelsekostnader består skillnaden av bland annat av högre aktiviteter inom marknadsföring samt högre konsultkostnader för både juridisk rådgivning och olika bidragsansökningar.

## NOT 4 AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tidpunkt	Transaktion	Antal aktier	Aktiekapital	Investerat belopp SEK
2010-06-17	Bildande	900	90 000	90 000
2016-06-10	Nyemission	250	25 000	2 500 000
2017-11-07	Nyemission	300	30 000	3 000 000
2019-02-21	Nyemission	625	62 500	25 000 000
2019-06-28	Split 1000:1	2 072 925	-	-
2020-04-01	Nyemission	282 492	28 249	7 909 776
2021-03-18	Fondemission	0	353 624	0
2021-04-12	Nyemission	2 695 000	673 750	85 701 000
2022-10-20	Nyemission	2 601 732	650 433	39 000 000
2023-07-27	Nyemission	1 660 461	415 115	15 276 241
2024-04-30	Nyemission	11 897 753	2 974 438	79 714 945
<b>Totalt</b>		<b>21 212 438</b>	<b>5 303 109</b>	<b>258 191 962</b>

## NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Lipum har erhållit en preliminär rapport avseende revision av erhållit bidrag från Horizon 2020. Enligt den preliminära rapporten kan Lipum bli skyldigt att återbetala 400 000 EUR jämte ett på återbetalningskravet generellt påslag om 25 procent för indirekta kostnader till kommissionen (se även sidan 7).