

KVARTALSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2025

"Hörnstenarna kommer på plats"

JULI - SEPTEMBER 2025

- Övriga rörelseintäkter 457 KSEK (109)
- Resultat efter finansiella poster -14 027 KSEK (-1 680)
- Likvida medel 5 627 KSEK (12 873)
- Antal anställda vid periodens slut 6 (5)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

- Lipum offentliggör utfall av teckningsoptioner för anställda, nyckelkonsulter och styrelsemedlemmar – 89% tecknade.
- Lipum har utsett Tobias Helgesson till ny CFO.
- Lipum har erhållit bryggglån som tryggar företagets löpande kostnader under 2025.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

- Nya topline-data stärker BSSL's roll vid reumatoid artrit.
- Flerie och Lipum ingår fusionsplan.

VD-KOMMENTAR

”Hörnstenarna kommer på plats”

I tidigare rapporter har jag beskrivit hur 2025 präglas av planering och förberedelser. De framgångsrika resultaten från vår fas 1-studie, som presenterades i april, har gett oss den trygghet och det momentum som krävs för att ta nästa stora steg i utvecklingen av SOL-116. Nu står vi redo att gå vidare till fas 2, där vi kommer att studera behandlingseffekten hos patienter med medelsvår till svår reumatoid artrit (RA).

För att möjliggöra detta behöver en betydande hörnsten komma på plats, finansieringen för hela perioden 2026–27 måste säkerställas. Det är ingen hemlighet att det makroekonomiska läget fortsatt är utmanande, särskilt för noterade bolag i tidig klinisk fas. Mot den bakgrunden är den lösning som nu presenterats både betydelsefull och väl avvägd: vår största ägare, Flerie, har lämnat ett erbjudande om att förvärva samtliga aktier i Lipum och genomföra en fusion.

Syftet med fusionen är att skapa långsiktiga och stabila förutsättningar för att kunna finansiera Lipums fortsatta utveckling. Genom Flerie får vi inte bara en kapitalstark och engagerad huvudägare, utan också tillgång till ett bredare nätverk av investerare och resurser som är svårare att nå som noterat bolag. Både jag och Ted Fjällman, vd på Flerie, är överens om att detta är det rätta steget för att säkerställa en framgångsrik utvecklingsresa för SOL-116.

Parallellt med finansieringsarbetet fortsätter våra vetenskapliga projekt att leverera resultat. Ett av våra strategiska samarbeten inom precisionsmedicin, projektet tillsammans med Linköpings universitet, har nu presenterat sina första resultat. Data från 263 individer visar att patienter med nyligen debuterad RA har signifikant högre nivåer av BSSL i blodet jämfört med friska kontroller, och att nivån korrelerar med sjukdomsakтивitet. Dessa resultat stärker den vetenskapliga rationalen för SOL-116 och ger ytterligare värdefullt stöd till vårt kliniska utvecklingsprogram.

Med starkt stöd från våra största ägare, betydande vetenskapliga framsteg och tydliga operativa planer kan vi nu ta oss an nästa fas med tillförsikt. Det är glädjande att se hur flera viktiga hörnstenar faller på plats. Samtidigt är vi medvetna om att detta är en tid av förändring och därför är ett nära engagemang och regelbunden kommunikation inom organisationen avgörande.

Vår riktning är tydlig och vårt fokus är orubbligt: att fortsätta driva SOL-116 mot nästa kliniska milstolpe och närma oss vårt mål – att förbättra livet för patienter med kroniska inflammatoriska sjukdomar.

Ola Sandborgh, VD





UNIKT LÄKEMEDEL MED STOR POTENTIAL

Lipum är ett biofarmaceutiskt bolag i klinisk fas 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) visar 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 α -hämmare, men även andra immunsuppressiva läkemedel.

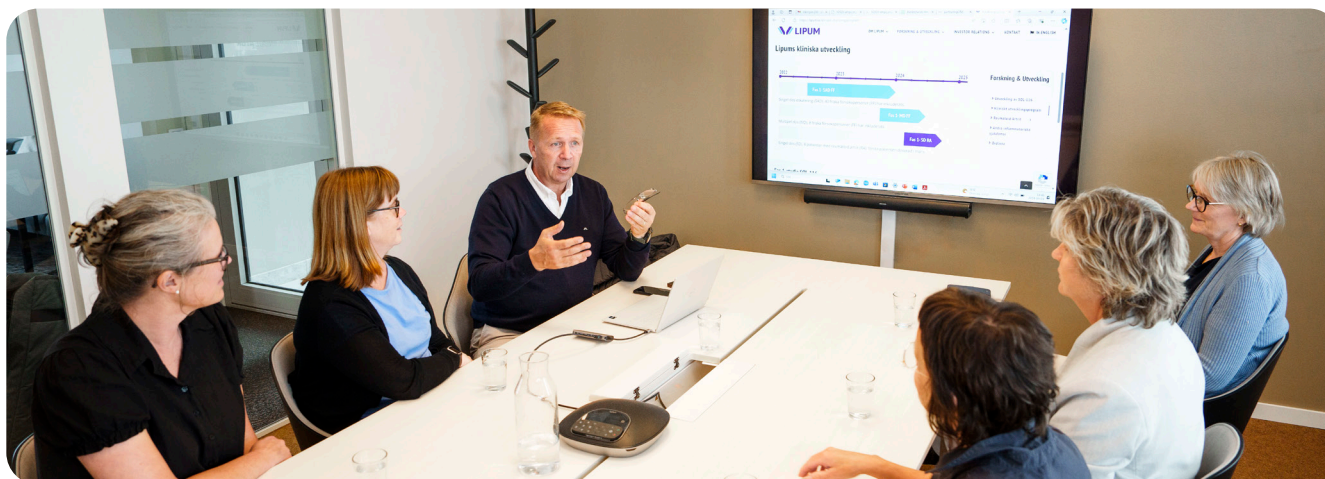
Trots framsteg så är nuvarande behandlingar fortfarande förknippade med betydande biverkningar, bland annat beroende på att de läkemedel som idag används försvagar immunförsvaret. Den största andelen av marknaden har TNF α -hämmare trots att de inte har tillräcklig effekt hos cirka 30 procent av patienterna. Dessutom avslutar en tredjedel behandlingen i förtid på grund av minskad effekt eller biverkningar.

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 finns det 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 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.

Per den 30 september 2025 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 förvärvats 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 utgivande av 62 111 aktier, motsvarande en utspädning om 0,29 procent.

INCITAMENTSPROGRAM

Per 30 september 2025 har Lipum fyra utestående incitamentsprogram enligt följande:

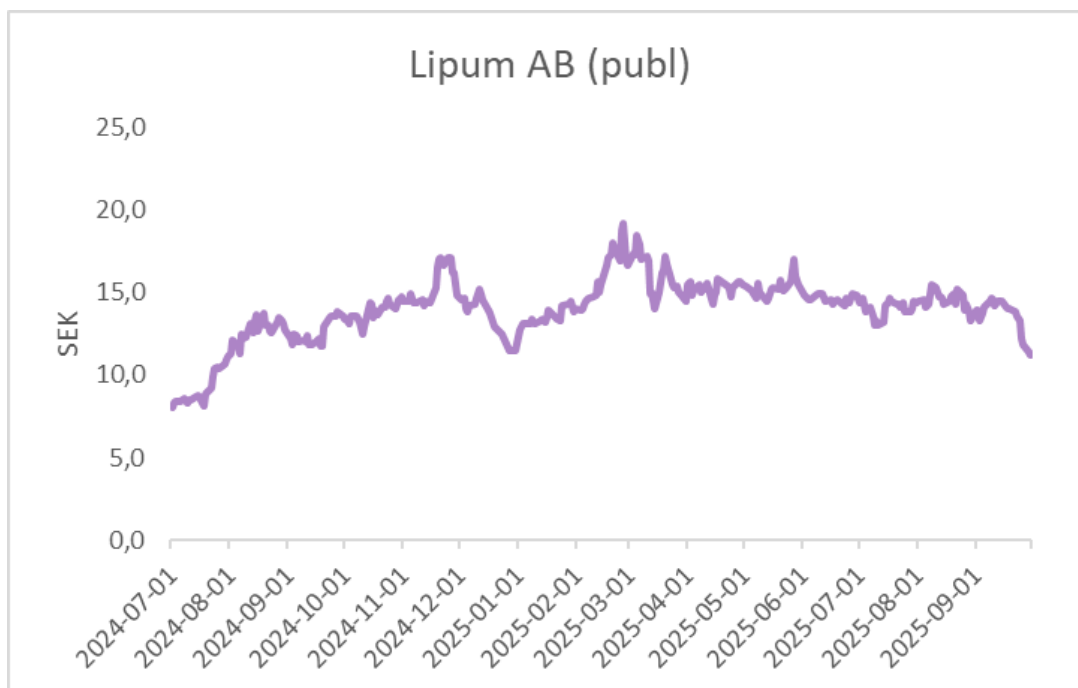
1. Teckningsoptionsprogram A2 2021/2025 för anställda och konsulter omfattande 72 500 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 januari 2025 till 31 december 2025 och till en teckningskurs per aktie om 27,29 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka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

Den 8 juli 2025 offentliggjordes utfallet av två nya incitamentsprogram :

1. Teckningsoptionsprogram TO A 2025/2028 för anställda och konsulter omfattande 142 000 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 juli 2028 till 31 december 2028 och till en teckningskurs per aktie om 30 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 35 500 SEK motsvarande en utspädning om 0,66 procent.

2. Teckningsoptionsprogram B 2025/2028 för styrelseledamöter omfattande 70 000 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 juli 2028 till 31 december 2028 och till en teckningskurs per aktie om 30 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 17 500 SEK motsvarande en utspädning om 0,33 procent.



AKTIEÄGARE

Största aktieägare per den 30 juni 2025 (källa: Euroclear)

	Antal aktier	Andel av kapital (%)
Flerie Invest AB	12 040 104	56,76%
Avanza Pension	1 329 764	6,27%
Crafoordska Stiftelsen	1 287 166	6,07%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 170 687	5,52%
Christian von Koenigsegg	836 291	3,94%
Tibia Konsult AB	529 580	2,50%
Adam Dahlberg	431 197	2,03%
Göran Källebo	270 000	1,27%
Ulf Andersson	269 455	1,27%
Movestic Livförsäkring AB	250 000	1,18%
Övriga 1 034 st	2 798 194	13,19%
	21 212 438	100%

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lipum har haft följande transaktioner med närstående:

Namn	(KSEK)	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2024 JAN-DEC
BiolacUM AB 1)		66	73	166	133	310
Anira MCI AB 2)		109	105	502	428	557
Flerie Invest AB 3)		9 384	10 017	23 058	0	10 416
NorthX Biologics AB 4)		291	52 404	528	0	52 404
Crafoordska Stiftelsen 5)		65	0	2 853	0	0
RAW Engineering International AB 6)		2 709	0	2 709	0	0
TH Finance Management AB 7)		139	0	139	0	0
Summa		12 763	62 599	29 955	561	63 687

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

2) Ersättningen avser arbete som Chief Financial Officer (avgående)

3) Transaktionen avser erhållet kortfristigt lån inkl upplupen ränta.

4) Transaktionen 2024 avser förskottsbetalning avseende produktion av ny läkemedelssubstans.

5) Transaktionen avser erhållet kortfristigt lån inkl upplupen ränta.

6) Transaktionen avser erhållet kortfristigt lån inkl upplupen ränta.

7) Ersättningen avser arbete som Chief Financial Officer (tillträdande)

ÖVRIG INFORMATION

PERSONAL

Antalet anställda i Lipum uppgår till 6(5) varav 4(4) är kvinnor.

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

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

25 februari 2026

Delårsrapport juli-december, kvartalsrapport Q4 samt bokslutskommuniké 2025

28 april 2026

Kvartalsrapport Q1 2026

27 augusti 2026

Delårsrapport januari – juni samt kvartalsrapport Q2 2026

5 nov 2026

Kvartalsrapport Q3 2026

25 februari 2027

Delårsrapport juli-december, kvartalsrapport Q4 samt bokslutskommuniké 2026

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma planeras hållas i Stockholm den 12 maj 2026

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

Bolagets finansiella rapporter finns tillgängliga på 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 27 november 2025

Styrelsen Lipum AB



FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

Lipum är i en utvecklingsfas och genererar inga nettointäkter.

Under perioden juli-september redovisas under övriga rörelseintäkter bidrag från Vinnova/ Swelife samt Vinnova/ Eurostars uppgående till 441 KSEK (84). Därutöver ingår valutakursvinst med 16 KSEK (25).

RÖRELSEKOSTNADER/RÖRELSERESULTAT

Rörelsens kostnader för perioden juli-september uppgår till 13 601 KSEK (1 741).

- Externa kostnader uppgår till 11 847 KSEK (48) och skillnaden mot föregående år beror i huvudsak på den fas Lipum är i avseende produktion av ny läkemedelssubstans till kommande fas 2-studier. Under kvartal 3 föregående år vändes en överreserverad produktionskostnad under kvartalet på ca 5 MSEK.
- Personalkostnader uppgår till 1 705 KSEK (1 669). Vilket ligger i paritet med föregående jämförbar period.
- Övriga rörelsekostnader 37 KSEK (12) avser i sin helhet valutakursförluster. Netto av valutakursvinster och valutakursförluster uppgår till 21 KSEK (-14).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -13 144 KSEK (-1 632)

RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Det finansiella nettot för kvartalet uppgår till -883 KSEK (-48) och utgörs av räntekostnader på 883 KSEK (48) avseende konvertibel samt räntekostnader avseende låneskulder till större aktieägare.

RESULTAT

Resultat efter finansiella poster uppgår till -14 027 KSEK (-1 680).

FINANSIELL STÄLLNING

Lipums likvida medel uppgick per den 30 september 2025 till 5 627 KSEK (12 873) varav en del i valutorna USD och EUR. Inga övriga placeringar hos banker eller fonder föreligger.

I juli och augusti har tillskott i likviditeten skett med 11 683 KSEK genom kortfristiga lån från våra större aktieägare samt genom tecknade teckningsoptioner till bolagets styrelse och anställda, vilket tryggar företagets löpande kostnader under 2025.

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.

Lipum har per den 30 september erhållit lån från större aktieägare uppgående till 36 575 KSEK. Lånen som tecknats till marknadsmässiga villkor löper utan säkerheter och förfaller 31 december 2025.

För att möjliggöra en start av fas 2-studien under första halvåret 2026 är bolaget i behov av ytterligare finansiering. Styrelsen bedömer utifrån pågående arbete och den föreslagna fusionen med Flerie att det finns goda förutsättningar att säkerställa nödvändigt kapital för verksamhetens planerade aktiviteter.

KASSAFLÖDE & INVESTERINGAR

Kassaflödet för den löpande verksamhetens tredje kvartal uppgick till -7 730 KSEK (-7 258). Som en del av kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick justeringar i rörelsekapitalet till 6 285 KSEK (-5 590).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 KSEK (0).

Finansieringsverksamhetens kassaflöde för perioden uppgick till 11 683 KSEK (0).

Total förändring av likvida medel under tredje kvartalet uppgick till 3 953 KSEK (-7 258).

EVENTUALFÖRPLIKELSE

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 inledades en revision av projektet och dess omkostnader av Deloitte Spanien. Den 27 maj 2025 mottog Lipum den slutliga revisionsrapport som skickades till bidragsmyndigheten för Horizon 2020.

Den 11 augusti 2025 kom en förhandsinformation från European Innovation Council and SMEs Executive Agency (EISMEA). Enligt informationen riskerar Lipum att få återbetala 275 992 EUR.

Lipum har i ett svar till EISMEA den 10 september, invänt mot eventuella återbetalningar då vi har använt det erhållna bidraget på ett korrekt sätt, helt i enlighet med det ändamål som medlen var avsedda till.

I huvudsak anser Deloitte efter revisionen, att Lipum i sin rapportering av stödberättigade kostnader har felklassificerat konsultkostnader.

RAPPORT ÖVER RESULTATRÄKNING

(KSEK)	Not	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2024 JAN-DEC
Rörelsens intäkter						
Övriga rörelseintäkter		457	109	1 217	425	911
		457	109	1 217	425	911
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	3	-11 847	-48	-43 972	-23 940	-47 492
Personalkostnader		-1 705	-1 669	-5 997	-5 937	-8 427
Avskrivningar		-12	-12	-37	-37	-50
Övriga rörelsekostnader		-37	-12	-80	-100	-163
		-13 601	-1 741	-50 086	-30 014	-56 132
Rörelseresultat		-13 144	-1 632	-48 869	-29 589	-55 221
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter eller liknande resultatposter		0	5	1	4	239
Räntekostnader eller liknande resultatposter		-883	-53	-1 777	-204	-534
		-883	-48	-1 776	-200	-295
Resultat före skatt		-14 027	-1 680	-50 645	-29 789	-55 516
Periodens resultat		-14 027	-1 680	-50 645	-29 789	-55 516

RAPPORT ÖVER BALANSRÄKNING

(KSEK)	Not	2025 30 SEPTEMBER	2024 30 SEPTEMBER	2024 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg		110	160	147
		110	160	147
Summa anläggningstillgångar		110	160	147
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		12 526	52 624	37 973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		555	483	756
		13 081	53 107	38 729
Kortfristiga placeringar				
Kassa och bank		5 627	12 873	6 632
		5 627	12 873	6 632
Summa omsättningstillgångar		18 708	65 980	45 361
SUMMA TILLGÅNGAR		18 818	66 140	45 508
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	4	5 303	5 303	5 303
		5 303	5 303	5 303
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fri överkursfond		235 739	235 764	235 739
Balanserat resultat		-218 638	-163 530	-163 530
Periodens resultat		-50 645	-29 789	-55 516
		-33 544	42 445	16 693
Summa eget kapital	7	-28 241	47 748	21 996
<i>Långfristiga skulder</i>				
Konvertibellån		1 868	1 761	1 868
		1 868	1 761	1 868
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Andra kortfristiga låneskulder		36 575	10 017	10 000
Leverantörsskulder		2 073	3 906	7 690
Skatteskulder		545	260	69
Övriga skulder		25	20	177
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 973	2 428	3 708
		45 191	16 631	21 644
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		18 818	66 140	45 508

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(KSEK)	Not	Bundet kapital	Fritt eget kapital	Totalt kapital	
JULI-SEPTEMBER 2025		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat	Summa kapital
Ingående Balans per 1 juli 2025		5 303	235 739	-255 664	-14 622
Periodens resultat				-14 027	-14 027
Emission av teckningsoptioner	6			408	408
Utgående Balans per 30 september 2025		5 303	235 739	-269 283	-28 241
JULI-SEPTEMBER 2024		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat	Summa kapital
Ingående Balans per 1 juli 2024		5 303	235 764	-191 639	49 428
Periodens resultat				-1 680	-1 680
Utgående Balans per 30 september 2024		5 303	235 764	-193 319	47 748
JANUARI-SEPTEMBER 2025		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat	Summa kapital
Ingående Balans per 1 januari 2025		5 303	235 739	-219 046	21 996
Periodens resultat				-50 645	-50 645
Emission av teckningsoptioner				408	408
Utgående Balans per 30 september 2025		5 303	235 739	-269 283	-28 241
JANUARI-SEPTEMBER 2024		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat	Summa kapital
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		-6 750
Utgående Balans per 30 september 2024		5 303	235 764	-193 319	47 748
JANUARI-DECEMBER 2024		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat	Summa kapital
Ingående Balans per 1 januari 2024		2 329	165 773	-163 530	4 572
Periodens resultat				-55 516	-55 516
Nyemission		2 974	76 741		79 715
Kapitalanskaffningskostnader			-6 775		-6 775
Utgående Balans per 31 december 2024		5 303	235 739	-219 046	21 996

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(KSEK)	Not	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2024 JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Periodens resultat		-14 027	-1 680	-50 645	-29 789	-55 516
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		12	12	37	37	156
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-14 015	-1 668	-50 608	-29 752	-55 360
Justeringar av rörelsekapitalet						
Rörelsefordringar		7 001	-16 512	26 017	-51 422	-37 042
Rörelseskulder		-716	10 922	-3 397	10 856	5 868
		6 285	-5 590	22 620	-40 566	-31 174
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 730	-7 258	-27 988	-70 318	-86 534
Finansieringsverksamheten						
Lån		11 275		26 575		10 000
Nyemission					79 715	79 715
Emission av teckningsoptioner	6	408		408		
Kapitalanskaffningskostnader					-6 750	-6 775
		11 683	0	26 983	72 965	82 940
Förändring av likvida medel		3 953	-7 258	-1 005	2 647	-3 594
Likvida medel vid periodens början		1 674	20 131	6 632	10 226	10 226
Likvida medel vid periodens slut		5 627	12 873	5 627	12 873	6 632

* Bolaqets likvida medel består av disponibla tillgodohavanden hos bank.

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)	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2024 JAN-DEC
Övriga rörelseintäkter	457	109	1 217	425	911
Rörelseresultat	-13 144	-1 632	-48 869	-29 589	-55 221
Periodens resultat	-14 027	-1 680	-50 645	-29 789	-55 516
Antal aktier vid periodens slut	21 212 438	21 212 438	21 212 438	21 212 438	21 212 438
Antal aktier efter fullt utnyttjande av konvertibel och teckningsoptioner	21 541 550	21 399 550	21 541 550	21 399 550	21 399 550
Genomsnittligt antal aktier	21 212 438	21 212 438	21 212 438	15 924 548	17 246 520
Genomsnittligt antal aktier efter fullt utnyttjande av konvertibel och teckningsoptioner	21 541 550	21 399 550	21 541 550	16 111 660	17 433 632
Resultat per aktie (SEK baserat på genomsnittligt antal aktier)	-0,62	-0,08	-2,30	-1,86	-3,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 731	-7 257	-27 988	-63 060	-86 534
Likvida medel	5 627	12 873	5 627	20 130	6 632
Eget kapital vid periodens slut	-28 241	47 748	-28 241	49 428	21 996
Soliditet%	-150%	72%	-150%	109%	48%
Genomsnittligt antal anställda	5	5	5	5	5
Antal anställda vid periodens slut	6	5	6	5	5
Utvecklingskostnader i % av rörelsens kostnader	84,2%	-66,5%	84,7%	68,3%	77,6%

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 2024.

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)	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2024 JAN-DEC
Utvecklingskostnader	-11 447	1 158	-42 442	-20 487	-43 556
Administrationskostnader	-1 550	-1 487	-4 710	-5 301	-7 049
Övriga externa rörelsekostnader	-602	-1 409	-2 925	-4 217	-5 516
Avskrivningar	-3	-3	-9	-9	-12
	-13 601	-1 741	-50 086	-30 014	-56 132

Skillnaden mot jämförbar period föregående år beror i huvudsak på påbörjad produktion av ny läkemedelssubstans till kommande fas 2-studier (se sid 7).

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
Totalt		21 212 438	5 303 109	258 191 962

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Den 27 maj 2025 mottog Lipum slutlig revisionsrapport från Deloitte som också tillsänts bidragsmyndigheten för Horizon 2020. 11 augusti kom den preliminära rapporten från European Innovation Council and SMEs Executive Agency (EISMEA). Enligt rapporten riskerar Lipum att få återbetala 275 992 EUR (se även sid 7).

NOT 6 EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

Under perioden 16–30 juni har anställda, nyckelkonsulter samt styrelsemedlemmar haft möjlighet att anmäla intresse att teckna teckningsoptioner i TO A 2025/2028 och TO B 2025/28, till en kurs om 2,72 SEK per teckningsoption. 150 000 teckningsoptioner tecknades vilket gav ett tillskott på 408 KSEK i fritt eget kapital.

NOT 7 FÖRBRUKAT EGET KAPITAL

Aktiekapitalet i Lipum per den 30 september 2025 uppgår till cirka 5,3 miljoner kronor. Lipums egna kapital uppgick vid samma tidpunkt till cirka -28,2 miljoner kronor. Enligt 25 kap. 14 § aktiebolagslagen föreligger skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning när det finns skäl att anta att bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet.

Styrelsen i Lipum har gjort bedömningen att det inte föreligger skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning enligt 25 kap. 14 § aktiebolagslagen med hänsyn till att det föreligger övervärden i immateriella tillgångar. Styrelsens bedömning stöds av oberoende värderingsutlåtande.