



# KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2024

*”Ett intensivt första kvartal där vi kunnat sjösätta ett flertal viktiga initiativ”*

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Lipum rapporterar positiva interimresultat från klinisk fas 1-studie som visar att SOL-116 reducerar BSSL nivåer i plasma hos friska försökspersoner.
- Lipum genomför en företrädesemission.
- Lipum rapporterar att den första patienten inkluderats i den pågående fas 1-studien.
- Lipum tecknar avtal med NorthX Biologics om produktion av SOL-116 inför fas 2-studier.

## JANUARI – MARS 2024

- Nettoomsättning 0 KSEK (0)
- Resultat efter finansiella poster -9 313 KSEK (-7 173)
- Likvida medel per 31 mars 1 473 KSEK (26 765)
- Antal anställda vid periodens slut 5 (5)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Lipum stärker skyddet för SOL-116 genom en patentansökan för inflammationsorsakad cancer.
- Lipum har beviljats finansiering från Swelife om 2,8 MSEK.
- Lipum offentliggör slutligt utfall i företrädesemissionen om 79,7 MSEK samt erhåller lånelöfte om 20 MSEK.

# VD-KOMMENTAR

## ”Ett intensivt första kvartal där vi kunnat sjösätta ett flertal viktiga initiativ”

Jag kan med stolthet se tillbaka på en fantastisk början av ett nytt verksamhetsår. Vi fortsätter helt enligt plan och kommer under 2024 kunna slutföra och avrapportera fas 1-studiens tre delar samtidigt som vi startar förberedelserna inför ett spännande och potentiellt värdehöjande fas 2-program!

2024 och det första kvartalet körde i gång med full fart där flera viktiga initiativ och resultat sätter sitt avtryck.

- Interimsresultat från första delen av fas 1-studien tillgängliga
- Vi har genomfört en företrädesemission som stärker vår kassa med 73,3 MSEK
- Första patienterna med reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism) har fått en dos av SOL-116
- Vi har skrivit avtal och inlett samarbete med en ny tillverkare av vårt läkemedel
- Vi har utökat patentskyddet för SOL-116 till att även omfatta cancer
- Vi har fått 2,8 MSEK i bidrag från Swelife för att genomföra ett viktigt prekliniskt projekt.

Vi har gjort betydande framsteg med vår läkemedelskandidat SOL-116 och i januari kunde vi presentera interimsresultat från den första delen av fas 1-studien (SAD). De visar att SOL-116 tolereras väl med få, varav inga allvarliga, biverkningar observerade hos försökspersonerna vid de olika dosnivåerna. Ingen försöksperson påvisades ha anti-drug-antibodies efter dosering. Resultaten visar på en förväntad och önskvärd farmakokinetik där SOL-116 tas upp väl i kroppen och har en halveringstid på 20 dagar. SOL-116 reducerade mängden av målproteinet BSSL i plasma till icke detekterbara nivåer från dag 3 efter administrering, vilket bibehölls till dag 90 efter dos. Resultaten tyder på att SOL-116 är en potent BSSL-bindande antikropp som i människa effektivt kan eliminera fritt cirkulerande BSSL efter en singeldos av SOL-116.

Vi arbetar just nu intensivt med att slutföra de kvarvarande två delarna (multipeldos på friska försökspersoner samt singeldos på patienter med RA) och en slutrapport kommer att vara tillgänglig i höst. Med en säkrad finansiering och positiva fas 1-resultat i ryggen kan vi med trygghet ta sikte mot att studera SOL-116's behandlingseffekt i fas 2-studier.

Under kvartalet har vi även inlett ett samarbete med NorthX Biologics. De kommer tillverka SOL-116 som skall användas i kliniska fas 2-studier.

SOL-116 överförs därmed från nuvarande tillverkare vilket kommer att leda till kostnads- och tidsbesparingar med bibehållen hög kvalitet. Jag är mycket nöjd med avtalet och att få samarbeta med NorthX Biologics. De tjänster och den support som de tillhandahåller möter vårt behov mycket bra och ger en kostnadseffektiv one-stop-shop för läkemedels-substansen och steril fyllning samt färdigställande av läkemedlet.

Det har under de senaste åren publicerats artiklar om att patienter med bröstcancer som samtidigt har förhöjda nivåer av BSSL mRNA i tumörvävnad har en sämre prognos och kortare överlevnad. Vi har utifrån detta ramverk visat i prekliniska modeller att en blockad av BSSL med SOL-116 hämmar tillväxten av cancerceller vid vissa typer av cancer. Detta stärker ytterligare vår uppfattning att målproteinet kan vara involverat i ett flertal inflammatoriska tillstånd utöver RA. Det är väl känt att kronisk inflammation kan leda till cancerutveckling. För att säkra fullt utnyttjande av SOL-116 vid behandling av cancer, har Lipum ansökt om skydd av immateriella rättigheter.

Ett mycket intressant, spännande och värdefullt projekt, ”Precisionsmedicinska biomarkörer för att optimera personlig behandling vid RA”, har beviljats bidrag med 2,8 miljoner kronor från Swelife. Projektet som är ett samarbete mellan Lipum, Karolinska institutet och Linköpings universitet, förväntas definiera en panel av noggrant utvalda biomarkörer för att kunna förutsäga eller bedöma sjukdomsförloppet hos patienter med ökad risk för RA och patienter med nyligen upptäckt sjukdom.

Jag är mycket stolt över mina medarbetares energifyllda och målinriktade insatser som levererar betydande resultat liksom att jag är oerhört tacksam för det starka stöd våra huvudägare ger oss samt deras tro på 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. Per den 31 mars 2024 uppgick antalet aktier till 9 314 685 st.

Den 25 april 2024 offentliggjorde Lipum AB slutligt utfall i företrädesemissionen hos Bolagsverket har Lipums aktiekapital 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, från 9 314 685 aktier till 21 212 438 aktier.

## 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 utgivande av 62 111 aktier, motsvarande en utspädning om 0,66 procent baserat på antalet aktier före genomförandet av företrädesemissionen 2024 och 0,29 procent efter genomförandet av företrädesemissionen.

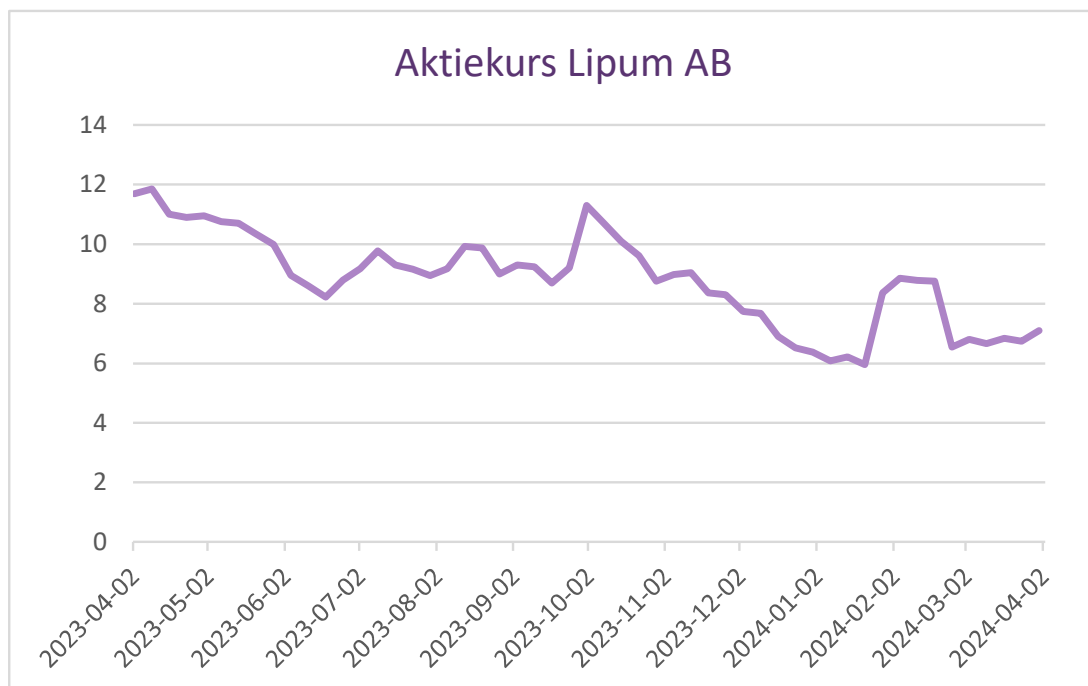
## INCITAMENTSPROGRAM

Per 31 mars 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 0,77 procent baserat på antalet aktier före genomförandet av företrädesemissionen 2024 och 0,34 procent efter genomförandet av företrädesemissionen.

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 0,56 procent baserat på antalet aktier före genomförandet av företrädesemissionen 2024 och 0,25 procent efter genomförandet av företrädesemissionen.

## AKTIEKURSENS UTVECKLING



## AKTIEÄGARE

Största aktieägare per den 31 mars 2024

Namn	Antal aktier	Andel av kapital (%)
Flerie Invest AB	2 980 694	32,00%
Försäkringsbolaget Avanza pension	1 080 637	11,60%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	934 692	10,03%
Crafoordska Stiftelsen	690 151	7,41%
Tibia Konsult AB	356 411	3,83%
Adam Dahlberg	281 197	3,02%
LGL-Bioconsult AB	264 006	2,83%
Ulf Andersson	203 169	2,18%
Göran Källebo	197 203	2,12%
Movestic Livförsäkring AB	170 711	1,83%
Christian von Koenigsegg	168 568	1,81%
Övriga ca 1260 st	1 987 246	21,33%
<b>Summa</b>	<b>9 314 685</b>	<b>100,00%</b>

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Lipum har under perioden 1 januari-31 mars 2024 haft följande transaktioner med närstående.

Namn	JAN-MARS 2024	JAN-MARS 2023	JAN-DEC 2023
Einar Ponten 1)	0	12 000	214 782
Olle Hernell 2)	66 500	73 000	347 002
Marina Norberg 3)	248 601	190 080	716 761
<b>Summa</b>	<b>315 101</b>	<b>275 080</b>	<b>1 278 545</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.

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

3) Ersättningen avser arbete som ekonomichef.

# 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

**26 juli 2024**

Delårsrapport, kvartal 2 2024

**25 oktober 2024**

Delårsrapport, kvartal 3 2024

**28 februari 2025**

Delårsrapport, kvartal 4 2024 samt bokslutskommuniké 2024

## ÅRSSTÄMMA 2024

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm kl. 13:00 den 28 maj 2024.

## GRANSKNING AV REVISOR

Denna kvartalsrapport har ej granskats av revisor.

## CERTIFIED ADVISER

G&W Fondkommission

Tel +46 8 503 000 50

[ca@gwkapital.se](mailto: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 28 maj 2024

Styrelsen Lipum AB



# FINANSIELL INFORMATION

## INTÄKTER

Lipum är i en utvecklingsfas och genererar inga intäkter. Övriga rörelseintäkter uppgår för perioden till 94 KSEK (43) där ingår delutbetalning av beviljat bidrag från Vinnova med 75 KSEK (0) och valutakursvinst 19 KSEK (25). I jämförbar period 2023 ingår en vidarefakturerings på 18 KSEK.

## RÖRELSEKOSTNADER/RÖRELSERESULTAT

Lipums rörelsekostnader uppgick under perioden till 9 372 KSEK (7 187).

- Externa kostnader uppgår under perioden till 7 259 KSEK (5 410). Skillnaden mot jämförbar period beror i huvudsak på den utvecklingsfas som bolaget befinner sig i.
- Personalkostnader 2 076 KSEK (1 749) är något högre än jämförbar period. Skillnaden beror i huvudsak på normala kostnadsökningar, ytterligare en person i styrelsen samt en extern rådgivare som ersätts via lön.
- Övriga rörelsekostnader uppgick till 25 KSEK (25) posten avser i sin helhet kursförluster. För Q1 2024 uppgick nettot av valutakursförändringar till -6 KSEK (0).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -9 278 KSEK (-7 144).

## FINANSNETTO

Det finansiella nettot för perioden uppgår till -35 KSEK (-29) och utgörs i huvudsak av räntekostnad avseende konvertibel.

## RESULTAT

Resultat före skatt är lika med periodens resultat och uppgår till -9 313 KSEK (-7 173).

## FINANSIELL STÄLLNING

Lipums likvida medel uppgick per den 31 mars 2024 till 1 473 KSEK (26 765), 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 73,3 mkr efter avdrag för kapitalanskaffningskostnader. 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.

Lipum har per den 31 mars 2024 ett konvertibelt skuldebrev till Stiftelsen Norrlandsfonden uppgående till 2 000 KSEK. Vid utfästelsen i september 2020 redovisades 1 454 KSEK som långfristig skuld och 546 KSEK som överkursfond. Per den 31 mars uppgår den långfristiga skulden till 1 761 KSEK (1 661) förändringen beror på påförd ränta. Konvertibeln har förvärvats av Flerie Invest AB under april 2024.

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 3 487 KSEK (28 268).

## 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 gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inklusive ej nyttjat kreditutrymme enligt låneavtal samt emissionslikviden från företrädesemissionen i maj 2024 är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

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

## KASSAFLÖDE & INVESTERINGAR

Kassaflödet för den löpande verksamheten för Q1 2024 uppgick till -8 753 KSEK (-6 071). Som en del av kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick justeringar i rörelsekapitalet under perioden till 548 KSEK (1 099).

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

Total förändring av likvida medel under perioden uppgick till -8 753 KSEK (-6 071).

# RAPPORT ÖVER RESULTATRÄKNING

(KSEK)	Not	2024 JAN-MARS	2023 JAN-MARS	2023 JAN-DEC
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Övriga rörelseintäkter		94	43	165
		<b>94</b>	<b>43</b>	<b>165</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	3	-7 259	-5 410	-30 300
Personalkostnader		-2 076	-1 749	-6 872
Avskrivningar		-12	-3	-40
Övriga rörelsekostnader		-25	-25	-207
		<b>-9 372</b>	<b>-7 187</b>	<b>-37 419</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 278</b>	<b>-7 144</b>	<b>-37 254</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter eller liknande resultatposter		0	0	307
Räntekostnader eller liknande resultatposter		-35	-29	-231
		<b>-35</b>	<b>-29</b>	<b>76</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-9 313</b>	<b>-7 173</b>	<b>-37 178</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-9 313</b>	<b>-7 173</b>	<b>-37 178</b>



# RAPPORT ÖVER BALANSRÄKNING

(KSEK)	Not	2024 31 MARS	2023 31 MARS	2023 31 DECEMBER
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg		184	46	197
		<b>184</b>	<b>46</b>	<b>197</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>184</b>	<b>46</b>	<b>197</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		0	22	0
Övriga fordringar		1 461	1 197	1 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		369	238	374
		<b>1 830</b>	<b>1 457</b>	<b>1 687</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>				
Kassa och bank		1 473	26 765	10 226
		<b>1 473</b>	<b>26 765</b>	<b>10 226</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 303</b>	<b>28 222</b>	<b>11 913</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 487</b>	<b>28 268</b>	<b>12 110</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	4	2 329	1 914	2 329
		<b>2 329</b>	<b>1 914</b>	<b>2 329</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fri överkursfond		165 773	152 485	165 773
Balanserat resultat		-163 530	-126 352	-126 352
Periodens resultat		-9 313	-7 173	-37 178
		<b>-7 070</b>	<b>18 960</b>	<b>2 243</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>-4 741</b>	<b>20 874</b>	<b>4 572</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		1 761	1 661	1 761
		<b>1 761</b>	<b>1 661</b>	<b>1 761</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		5 514	2 308	4 100
Skatteskulder		245	469	515
Övriga skulder		116	146	230
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		593	2 810	932
		<b>6 467</b>	<b>5 733</b>	<b>5 777</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>3 487</b>	<b>28 268</b>	<b>12 110</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(KSEK)	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Total
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>2024-01-01--2024-03-31</b>				
<b>Ingående Balans per 1 januari 2024</b>	<b>2 329</b>	<b>165 773</b>	<b>-163 530</b>	<b>4 572</b>
Periodens resultat			-9 313	-9 313
	0	0	-9 313	-9 313
<b>Utgående Balans per 31 mars 2024</b>	<b>2 329</b>	<b>165 773</b>	<b>-172 843</b>	<b>-4 741</b>
<b>2023-01-01--2023-03-31</b>				
<b>Ingående Balans per 1 januari 2023</b>	<b>1 914</b>	<b>152 485</b>	<b>-126 352</b>	<b>-28 047</b>
Periodens resultat			-7 173	-7 173
	0	0	-7 173	-7 173
<b>Utgående Balans per 31 mars 2023</b>	<b>1 914</b>	<b>152 485</b>	<b>-133 525</b>	<b>20 874</b>
<b>2023-01-01--2023-12-31</b>				
<b>Ingående Balans per 1 januari 2023</b>	<b>1 914</b>	<b>152 485</b>	<b>-126 352</b>	<b>28 047</b>
Periodens resultat			-37 178	-37 178
Nyemission	415	14 861		15 276
Kapitalanskaffningskostnader		-1 573		-1 573
	<b>415</b>	<b>13 288</b>	<b>-37 178</b>	<b>-23 475</b>
<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 JAN-MARS	2023 JAN-MARS	2023 JAN-DEC
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Periodens resultat	-9 313	-7 173	-37 178
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	12	3	140
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-9 301</b>	<b>-7 170</b>	<b>-37 038</b>
<b>Justeringar av rörelsekapitalet</b>			
Rörelsefordringar	-143	208	-21
Rörelseskulder	691	891	933
	<b>548</b>	<b>1 099</b>	<b>912</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 753</b>	<b>-6 071</b>	<b>-36 126</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Inventarier och verktyg	0	0	-188
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-188</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	0	15 276
Kapitalanskaffningskostnader	0	0	-1 573
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 703</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-8 753</b>	<b>-6 071</b>	<b>-22 611</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>10 226</b>	<b>32 837</b>	<b>32 837</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 473</b>	<b>26 765</b>	<b>10 226</b>

\* Bolagets 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)	2024 JAN-MARS	2023 JAN-MARS	2023 JAN-DEC
Rörelsens intäkter	94	43	165
Rörelseresultat	-9 278	-7 144	-37 254
Periodens resultat	-9 313	-7 173	-37 178
Antal aktier vid periodens slut	9 314 685	7 654 224	9 314 685
Antal aktier efter fullt utnyttjande av konvertibel och teckningsoptioner	9 501 797	7 841 336	9 501 797
Genomsnittligt antal aktier	9 314 685	7 654 224	8 346 083
Genomsnittligt antal aktier efter fullt utnyttjande av konvertibel och teckningsoptioner	9 501 797	7 841 336	8 533 195
Resultat per aktie (SEK baserat på genomsnittligt antal aktier)	-1,00	-0,93	-4,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 753	-6 071	-36 126
Likvida medel	1 473	26 765	10 226
Eget kapital vid periodens slut	-4 741	20 874	4 572
Soliditet%	-39%	74%	38%
Genomsnittligt antal anställda	5	5	5
Antal anställda vid periodens slut	5	5	5
Utvecklingskostnader i % av rörelsens kostnader	64,8%	68,0%	69,5%

## NYCKELTAL

Rörelseresultat, (KSEK)

## DEFINITIONER

Nettoomsättning minus rörelsekostnader

Resultat per aktie, (SEK)

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Soliditet %

Eget kapital dividerat med totalt kapital

Utvecklingskostnader i procent av rörelsens kostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader dividerat med rörelsekostnader

# NOTER

## NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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 JAN-MARS	2023 JAN-MARS	2023 JAN-DEC
Utvecklingskostnader	-6 074	-4 864	-26 001
Administrationskostnader	-1 945	-1 212	-6 585
Övriga externa rörelsekostnader	-1 341	-1 108	-4 793
Avskrivningar	-12	-3	-40
	<b>-9 372</b>	<b>-7 187</b>	<b>-37 419</b>

Skillnaden avseende Utvecklingskostnader mot jämförbar period beror i huvudsak på den utvecklingsfas som bolaget befinner sig i.

Vad gäller Administration och Övriga externa rörelsekostnader består skillnaden av, förutom av ökade och omfördelade lönekostnader, bland annat av högre aktiviteter inom marknadsföring, konsultstöd för olika bidragsansökningar samt arbete med hållbarhetsredovisning.

## 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
<b>Totalt</b>		<b>9 314 685</b>	<b>2 328 671</b>	<b>178 477 017</b>