



Inbjudan till teckning av aktier i LIDDS AB (publ)

Teckningsperiod 23 januari - 6 februari 2023

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 17 januari 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet förutsatt att LIDDS AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahåller tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospekt.



ERIK PENSER BANK

Vissa definitioner

Med "LIDDS" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, LIDDS AB (publ), org. nr 556580-2856, den koncern som LIDDS AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till LIDDS AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Tvist och tillämplig lag

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 16 januari 2023, eller senast den 17 januari 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historisk finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	13
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	15
Redogörelse för rörelsekapital	26
Riskfaktorer	27
Villkor för värdepapperen	35
Närmare information om Erbjudandet	38
Styrelse och ledande befattningshavare	44
Historisk finansiell information	48
Legala frågor och ägarförhållanden	53
Tillgängliga handlingar	56

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från LIDDS webbplats, www.liddspharma.com/se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Virdings allé 32B, Uppsala. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på LIDDS eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på LIDDS eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt nedan refererar till följande dokument:

- **Årsredovisningen 2020:** Koncernens resultaträkning (sidan 23), Rapport över totalresultat (sida 23), koncernens balansräkning (sidan 24), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 25), koncernens kassaflödesanalys (sidan 26), noter (sidorna 33 – 55) och revisionsberättelse (sidorna 61–62).

LIDDS årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

- **Årsredovisningen 2021:** Koncernens resultaträkning (sidan 38), Rapport över totalresultat (sida 38), koncernens balansräkning (sidorna 39 – 40), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 41), koncernens kassaflödesanalys (sidan 42), noter (sidorna 48 – 61) och revisionsberättelse (sidorna 63 – 64).

LIDDS årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

- **Delårsrapport för perioden januari – september 2022:** Koncernens resultaträkning (sidan 9), Rapport över totalresultat (sidan 9), koncernens balansräkning (sidan 10), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 11), koncernens kassaflödesanalys (sidan 12) och noter (sidorna 16-17).

LIDDS delårsrapport för januari-september 2022 finns på följande länk: [Delårsrapport januari-september 2022](#)

AVSNITT 1 - INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier i LIDDS AB (publ) med ISIN-kod SE0001958612.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	LIDDS AB (publ) Huvudkontor: Virdings allé 32B, Uppsala Telefon: +46 (0) 70-8553805 Hemsida: www.liddspharma.com Org. nr: 556580-2856 LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person): 549300YYW8B918K7UN72.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se.
Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes den 17 januari 2023.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 - NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	LIDDS är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 4 november 1999 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsalas kommun. LIDDS verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). LIDDS är ett läkemedelsbolag och utvecklar läkemedelsprodukter baserade på en patentskyddad och kliniskt testad drug delivery-teknologi. Egenskaperna hos produkterna utgör grunden för LIDDS teknologiplattform för utveckling av injicerbara läkemedelsprodukter. LIDDS är förkortningen för Local Intelligent Drug Delivery System. Bolagets verkställande direktör är Anders Månsson. I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i LIDDS per den 31 december 2022, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.
---------------------------	--

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Avanza Pension	2 904 854	8,4
Daniel Lifveredson (inkl. via bolag)	2 640 929	7,8
Lars Wikander	2 189 757	6,3
Swedbank Försäkring	1 816 813	5,2
Totalt aktieägare med >5%	9 552 353	27,5
Övriga aktieägare	25 187 438	72,5
Totalt	34 739 791	100,00

Finansiell nyckelinformation om emittenten	I detta avsnitt presenteras finansiell historik för LIDDS avseende räkenskapsåren 2020 och 2021, samt perioden januari – september 2022 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.
--	---

Intäkter och lönsamhet

Belopp i KSEK	2020-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2021-09-30	2022-09-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Intäkter	345	3 554	1 185	2 038
Rörelseresultat	-32 326	-37 269	-29 537	-27 747
Periodens resultat	-32 334	-37 270	-28 352	-27 747

Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i KSEK	2020-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2021-09-30	2022-09-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Tillgångar	54 205	55 579	63 861	36 122
Eget kapital	42 808	48 512	57 429	25 167

Kassaflöden

Belopp i KSEK	2020-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2021-09-30	2022-09-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 420	-42 641	-32 719	-25 409
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 746	-2 401	-2 077	-749
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59 637	42 973	42 973	7 062
Periodens kassaflöde	28 471	-2 069	8 177	-19 096

Nyckeltal (ej reviderade)

Belopp i KSEK	2020-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2021-09-30	2022-09-30
Nettoomsättning	345	3 554	1 185	1 998
Resultat efter finansiella poster	-32 334	-37 270	-28 352	-27 747
Balansomslutning	54 205	55 579	63 861	36 122
Eget kapital	42 808	48 512	57 429	25 167
Soliditet (%)	79,0	87,0	90,0	70,0

Anmärkning från revisor i årsredovisning 2020

Revisionsberättelsen finns i sin helhet i årsredovisningen 2020 införlivad via hänvisning. I revisionsberättelsen för 2020 har Bolagets revisor lämnat en upplysning av särskild betydelse om väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift. Av förvaltningsberättelsen framgår det att Bolagets fortsatta verksamhet är beroende av kapitaltillskott från investerare.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker hänförliga Bolaget**Risker relaterade till utlicensiering**

Bolaget och dess verksamhet är beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater och teknologi för att kunna generera intäkter i framtiden. Det finns en risk att Bolagets produktkandidater och teknologi inte kan attrahera möjliga licenspartners. Om Bolagets produktkandidater inte når tillräcklig framgång hos potentiella licens- och samarbetspartners kan det innebära att licensintäkter och milstolpesbetalningar blir lägre än förväntat eller helt uteblir.

Det finns vidare en risk att Bolagets befintliga eller framtida licenspartners inte når upp till de mål och specifikationer som är uppställda, att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden gentemot LIDDS eller att framtida partnerskap med licenstagare inte kan ingås på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan få till följd att samarbeten upphör eller att alternativa licenspartners behöver sökas upp vilket kan innebära att projekt avbryts eller tar längre tid än beräknat. I en sådan situation kan Bolagets möjlighet att enligt tidplan genomföra sina läkemedelsprojekt i hög grad påverkas och Bolaget därmed komma att belastas med ökade kostnader och intäkterna minska eller utebli.

Risker relaterade till resultat av prekliniska och kliniska studier

Då LIDDS projektportfölj är i preklinisk och klinisk utveckling är utvecklingsarbetet förknippat med stor osäkerhet och risker avseende förseningar, krav på mer omfattande studier och resultat i studierna i sin helhet. Resultat från prekliniska studier kan komma att skilja sig åt från resultat i mer omfattande kliniska studier. Det förekommer även att kliniska studier avbryts. Det finns en risk att de studier som Bolaget har planerat för är otillräckliga eller inte indikerar tillräcklig säkerhet och effekt i förhållande till de krav som ställs på behandlingar för att kunna utlicensiera, etablera partnerskap eller möjliggöra lansering av läkemedlet.

Risker relaterade till leverantörer och samarbetspartners

Bolaget har en relativt liten organisation och verksamheten omfattar inte alla steg i läkemedelsutvecklingsprocessen. Bolaget är och förväntas i framtiden vara beroende av att utveckla och bibehålla relationer med externa leverantörer av relevanta tjänster inom läkemedelsutveckling. Därav följer ett flertal risker såsom att Bolaget inte lyckas hitta lämpliga samarbetspartners när behov uppstår, att Bolaget inte lyckas nå överenskommelser på fördelaktiga villkor eller att Bolagets samarbetspartners höjer priserna eller inte presterar i enlighet med avtal eller Bolagets förväntningar. Vidare kan Bolagets samarbetspartners drabbas av finansiella svårigheter, strejk, bristande tillgång på råvaror eller andra liknande omständigheter som innebär leveranssvårigheter eller att de inte kan utföra utlovade tjänster.

Finansiella risker

Risker avseende framtida finansiering och kapitalbehov

LIDDS är ett utvecklingsbolag och har historiskt begränsade ekonomiska intäkter då Bolaget eller dess licenspartners inte lanserat någon behandling baserad på LIDDS läkemedelskandidater eller teknologi. I och med att utveckling av läkemedel är kapitalkrävande kommer LIDDS utvecklingsplaner för läkemedelsprojekten fortsatt innebära ökade kostnader och Bolaget är därför i hög grad beroende av finansiering för sina projekt. Det föreligger en risk att ytterligare tillskott av kapital inte kan anskaffas i tillräcklig utsträckning i förhållande till Bolagets kapital- och utvecklingsbehov eller på för Bolaget godtagbara villkor, eller att kapital inte kan erhållas överhuvudtaget, vilket kan påverka Bolagets likviditet negativt.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till myndighetsprövning och tillstånd

LIDDS och dess samarbetspartners är beroende av relevanta tillstånd, däribland godkännande av kliniska studier samt i framtiden marknadsgodkännande av sina produktkandidater. Om LIDDS själva i sin läkemedelsutveckling eller dess samarbetspartners efter utlicensiering i sin vidareutveckling, marknadsföring eller försäljning inte lyckas erhålla eller upprätthålla relevanta tillstånd och myndighetsgodkännanden från behöriga myndigheter kan Bolaget i betydande grad komma att påverkas negativt i form av att intäkter minskar eller uteblir helt.

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i LIDDS före Erbjudandet uppgår till 34 739 791, envar med ett kvotvärde om 0,053 SEK.

Aktierna i LIDDS har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningspolicy

LIDDS är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Plats för handel	Aktierna i LIDDS handlas på Nasdaq First North Growth Market, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag/multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.
Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier
Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Risker relaterade till aktien

Risker kopplade till utspädning för aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen och utspädning med anledning av framtida nyemissioner

Som utvecklingsbolag har Bolagets verksamhet inte genererat några väsentliga intäkter. Bolagets fortsatta utveckling kommer därför vara beroende av ytterligare finansiering, vilken kan komma att ske genom nyemissioner i Bolaget eller genom intäkter från licens eller avyttring av Liproca® Depot. Väljer aktieägare att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Vidare kan Bolaget i framtiden komma att göra nyemissioner för vilka belopp och omfattning bestäms utifrån rådande marknadsförhållande samt Bolagets situation vid tidpunkten för ytterligare nyemissioner. Såväl Företrädesemissionen som eventuella framtida nyemissioner innebär, för aktieägare som inte deltar i sådana nyemissioner, en utspädningseffekt.

Risker relaterade till aktiekursen utveckling och likviditet i Bolagets aktie

En investering i aktier kan sjunka i värde och det finns en risk att befintliga eller nya investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av flertalet faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till det allmänna konjunkturläget eller aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan exempelvis påverkas av hur LIDDS projekt utvecklas i förhållande till marknadens förväntningar, förändringar i regelverk och förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att sådana fluktuationer i aktiekursen förstärks. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra.

AVSNITT 4 - NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för LIDDS räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Utökning av Erbjudandet

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott kan styrelsen, vid ett övertecknat Erbjudande, komma att besluta om en ökning av Erbjudandet om upp till cirka 15 MSEK ("Utökning av Erbjudandet"). Eventuellt utnyttjande av Utökning av Erbjudandet kommer ske genom att styrelsen fattar beslut om nyemission av upp till 10 714 285 aktier till en teckningskurs om 1,40 SEK per aktie med stöd av det emissionsbemyndigande styrelsen erhållit vid den extra bolagsstämman den 9 januari 2023. Rätten att teckna de nya aktierna ska tillkomma de personer som tecknat sig för aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Teckningsrätter

För varje aktie i LIDDS som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 18 januari 2023. Sista dag för handel med LIDDS aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 januari 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 17 januari 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,40 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 23 januari – 6 februari 2023.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 23 januari – 1 februari 2023.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 23 januari 2023 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 7, 2023.

Tecknare som erhåller tilldelning av aktier inom ramen för Utökning av Erbjudandet kommer på grund av emissionstekniska detaljer att erhålla betalda tecknade aktier av ett annat slag ("BTA 2") än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. BTA 2 kommer ej tas upp till handel men är i övrigt lika med de BTA som erhålls inom ramen för Företrädesemissionen.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela aktier i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och, vid övertäckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter. I andra hand ska styrelsen tilldela aktier till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning samt, i sista hand, under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 34 739 791 till 69 479 582 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 34 739 791 aktier, motsvarande cirka 50,0 procent av röster och kapital i Bolaget. Ifall Utökning av Erbjudandet utnyttjas i sin helhet kommer befintliga aktieägare att spädas ut med ytterligare cirka 13,4 procent, givet fulltecknat Erbjudande, och den sammanlagda utspädningseffekten, inklusive Företrädesemissionen, motsvarar cirka 56,7 procent. Antalet aktier kommer uppgå till 80 193 867 ifall Utökning av Erbjudandet utnyttjas till fullo. Därutöver kan garanterna i Företrädesemissionen komma att välja att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget i stället för kontant betalning. Skulle garanterna välja att erhålla endast aktier som ersättning kan antalet aktier öka med ytterligare 3 582 857 aktier, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 4,9 procent om Företrädesemissionen fulltecknas.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8,7 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna avseende Utökning av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 0,7 MSEK, givet att Utökningen av Erbjudandet utnyttjas fullt ut.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

LIDDS är ett drug delivery-företag som utvecklar läkemedelsprodukter baserat på den egenutvecklade teknologin NanoZolid®. Med NanoZolid® formulerar LIDDS läkemedel för lokal administrering i tumör där läkemedlet frisätts på ett kontrollerat sätt i upp till sex månader. Teknologin förbättrar läkemedlets effekt och minskar biverkningar vilket är till stor nytta för såväl patienter som vårdgivare. Teknologin är mångsidig och kan användas för formulering av olika läkemedelsklasser och lösa problem inom många indikationsområden. Teknologins fördelar är tydligast inom onkologi där behovet av förbättrade behandlingar fortfarande är stort då de substanser som används ofta orsakar svåra biverkningar. LIDDS har därför utvecklat en egen produktportfölj inom det stora och växande onkologiområdet.

Det projekt som har kommit längst i klinisk utveckling är Liproca® Depot för behandling av prostatacancer. Liproca® Depot är NanoZolid®-formulerad 2-hydroxiflutamid (2-HOF) som är ett antiandrogenläkemedel som binder till och blockerar androgenreceptorer. Produkten har undersökts på över hundra patienter i flera kliniska studier, inklusive tre fas II-studier. Studierna har visat att Liproca® Depot är väl tolererad och säker med observerad effekt på tumörvävnad, prostatavolym och den vedertagna biomarkören prostataspecifikt antigen, PSA. Liproca® Depot förbereds för en klinisk fas III-studie. Bolaget förbereder även två projekt för kliniska fas Ib-studier, Nanodotax respektive Nanoimod.

Nanodotax är NanoZolid®-formulerad docetaxel, ett vanligt använt cellgiftsläkemedel som har godkänts för flera onkologiska indikationer och funnits på marknaden sedan 1996. Nanodotax har visat sig vara säkert och väl tolererat i en klinisk fas I-studie där biverkningar visade sig vara milda och lokala. Dessutom observerades en effekt på systemiska och lokala immunologiska biomarkörer som tyder på att immunsystemet svarade positivt och specifikt på läkemedlet. Planen är att ytterligare undersöka verkningsmekanismen i en klinisk fas Ib-studie på prostatacancerpatienter, men då docetaxel används för fler indikationer finns potential att i framtiden använda även Nanodotax för behandling av fler indikationer än prostatacancer.

Nanoimod är en NanoZolid®-formulerad TLR-agonist (toll-like receptor 9), agatolimod. Agatolimod har tidigare undersökts för behandling av olika onkologiska indikationer men togs aldrig till marknadsgodkännande. Genom att agatolimod formuleras med NanoZolid® och administreras intratumoralt är avsikten att läkemedlet kommer att finnas i högre dos under längre tid i tumörer, vilket ökar chansen till ett gott behandlingsresultat och mindre biverkningar. Projektet förbereds för en fas Ib-studie i multipla cancerindikationer som tillägg till behandling med checkpoint-hämmare.

Bolagets styrelse har konstaterat att det tillgängliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov de kommande tolv månaderna och med anledning därav beslutat om Erbjudandets genomförande. Under 2023 är Bolagets främsta prioritet att nå utlicensiering av Liproca® Depot. Bolaget kommer i tillägg att arbeta för att säkra flera samarbetsprojekt kring Bolagets NanoZolid®-teknologi. Genom Företrädesemissionen möjliggörs även slutförberedelser inför kliniska fas Ib-studier med Nanodotax och Nanoimod samt genomförande av en av dessa studier. Vid en utlicensiering av Liproca® Depot eller erhållande av annan typ av finansiering, exempelvis samarbetsavtal, kommer Bolaget även initiera ytterligare en klinisk fas Ib-studie.

Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 39,9 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i enlighet med nedan, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggån om 6 MSEK
- Affärsutvecklingsarbete med ambition att nå en licensaffär för Liproca® Depot, cirka 5 MSEK
- Slutförberedelser inför kliniska fas Ib-studier med Nanodotax och Nanoimod samt genomförande av minst en av studierna, cirka 20 MSEK
- Övriga kostnader för utveckling och löpande verksamhet, cirka 8,9 MSEK

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott kan styrelsen, vid ett övertecknat Erbjudande, komma att besluta om en Utökning av Erbjudandet om upp till 15,0 MSEK. Eventuellt utnyttjande av Utökning av Erbjudandet kommer ske genom att styrelsen fattar beslut om nyemission med stöd av det emissionsbemyndigande styrelsen erhöll vid den extra bolagsstämman den 9 januari 2023. Om Utökning av Erbjudandet utnyttjas i sin helhet uppgår det maximala kapitaltillskottet till cirka 15,0 MSEK. Nettolikviden från Utökningen av Erbjudandet, vid fullt utnyttjade, om 14,3 MSEK kommer att användas för att eventuellt tidigare lägga start av Nanoimod-studien och/eller för att ytterligare utveckla NanoZolid®-teknologin i sig själv samt ytterligare bygga på Bolagets expertis inom formuleringsberedning av olika typer av läkemedelssubstanser med hjälp av teknologin eller genomförande av den andra fas Ib-studien nämnt ovan.

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna cirka 4,7 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 9,7 procent. Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 41,8 MSEK, fördelat på en så kallad bottengaranti om 34,8 MSEK, motsvarande cirka 71,6 procent, samt en så kallad toppgaranti om cirka 7,0 MSEK, motsvarande cirka 14,4 procent. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Erik Penser Bank har tillhandahållit Bolaget en kreditfacilitet om totalt 8,0 MSEK, varav 6,0 MSEK är utnyttjade, och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmissig ersättning. Se mer information under "Väsentliga avtal". Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för LIDDS är ansvarig Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. LIDDS nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Jan Törnell	Styrelseordförande
David Bejker	Styrelseledamot
Maria Forss	Styrelseledamot
Daniel Lifveredson	Styrelseledamot
Johan Lund	Styrelseledamot
Max Mitteregger	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. LIDDS har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- 1177 Vårdguiden: <https://www.v.se/sjukdomar--besvar/cancer/cancerformer/prostatacancer/>
- American Cancer Society: Prostate Statistics | American Cancer Society - Cancer Facts & Statistics
- American Cancer Society: <https://www.cancer.org/treatment/understanding-your-diagnosis/tests/understanding-your-pathology-report/prostate-pathology/prostate-cancer-pathology.html>
- Cancerfonden: <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik/cancerbesked>
- Crawford, E. D. (2003). Epidemiology of prostate cancer. *Urology*, 62(6), 3-12
- Fortune Business Insights, Drug Delivery Systems Market Size, Share & COVID-19 Impact Analysis, 2022
- Global Data: Prostate Cancer Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028
- Grand View Research: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/hydrogel-based-drug-delivery-system-market>
- Hay et al, Clinical development success rates for investigational drugs, *Nature Biotechnology* 2014 Jan; 32 (1):40-51
- Läke medelsboken: https://lakemedelsboken.se/kapitel/nefrologi-urologi/sjukdomar_i_manliga_genitalia.html
- Nature: <https://www.nature.com/scitable/topicpage/toll-like-receptors-sensors-that-detect-infection-14396559/>
- Mariotto AB, Yabroff KR, Shao YW, Feuer EJ, Brown ML. Projections of the cost of cancer care in the United States: 2010-2020. *Jnci-J Natl Cancer I.* 2011;103(2):117-128. doi:10.1093/jnci/djq495
- PharmaPoint: Prostate Cancer - Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023
- Pollock, P. A., Ludgate, A., & Wassersug, R. J. (2015). In 2124, half of all men can count on developing prostate cancer. *Current oncology*, 22(1), 10
- Prostatacancerförbundet: https://prostatacancerforbundet.se/PROSTATA/uploads/local_uploads/10830/Prostatacancer%20och%20osteoporos.pdf
- Prostate Conditions Education Council: <https://www.prostateconditions.org/about-prostate-conditions/prostate-cancer/newly-diagnosed/gleason-score>
- Statista, Projected spending and growth in the global oncology market between 2021 and 2025, 2021

LIDDS är ett drug delivery-företag som utvecklar läkemedelsprodukter baserat på den egenutvecklade teknologin NanoZolid®. Med NanoZolid® formulerar LIDDS läkemedel för lokal administrering i tumör där läkemedlet frisätts på ett kontrollerat sätt i upp till sex månader. Teknologin förbättrar läkemedlets effekt och minskar biverkningar vilket är till stor nytta för såväl patienter som vårdgivare. Teknologin är mångsidig och kan användas för formulering av olika läkemedelsklasser och lösa problem inom många indikationsområden. Teknologins fördelar är tydligast inom onkologi där behovet av förbättrade behandlingar fortfarande är stort då de substanser som används ofta orsakar svåra biverkningar. LIDDS har därför utvecklat en egen produktportfölj inom det stora och växande onkologiområdet.

Det projekt som har kommit längst i klinisk utveckling är Liproca® Depot för behandling av prostatacancer. Liproca® Depot är NanoZolid®-formulerad 2-hydroxiflutamid (2-HOF) som är ett antiandrogenläkemedel som binder till och blockerar androgenreceptorer. Produkten har undersökts på över hundra patienter i flera kliniska studier, inklusive tre fas II-studier. Studierna har visat att Liproca® Depot är väl tolererad och säker med observerad effekt på tumörvävnad, prostatavolym och den vedertagna biomarkören prostataspecifikt antigen, PSA. Liproca® Depot förbereds för en klinisk fas III-studie. Bolaget förbereder även två projekt för kliniska fas Ib-studier, Nanodotax respektive Nanoimod.

Nanodotax är NanoZolid®-formulerad docetaxel, ett vanligt använt cellgiftsläkemedel som har godkänts för flera onkologiska indikationer och funnits på marknaden sedan 1996. Nanodotax har visat sig vara säkert och väl tolererat i en klinisk fas I-studie där biverkningar visade sig vara milda och lokala. Dessutom observerades en effekt på systemiska och lokala immunologiska biomarkörer som tyder på att immunsystemet svarade positivt och specifikt på läkemedlet. Planen är att ytterligare undersöka verkningsmekanismen i en klinisk fas Ib-studie på prostatacancerpatienter, men då docetaxel används för fler indikationer finns potential att i framtiden använda även Nanodotax för behandling av fler indikationer än prostatacancer.

Nanoimod är en NanoZolid®-formulerad TLR-agonist (toll-like receptor 9), agatolimod. Agatolimod har tidigare undersökts för behandling av olika onkologiska indikationer men togs aldrig till marknadsgodkännande. Genom att agatolimod formuleras med NanoZolid® och administreras intratumoralt är avsikten att läkemedlet kommer att finnas i högre dos under längre tid i tumörer, vilket ökar chansen till ett gott behandlingsresultat och mindre biverkningar. Projektet förbereds för en fas Ib-studie i multipla cancerindikationer som tillägg till behandling med checkpoint-hämmare.

Bolagets styrelse har konstaterat att det tillgängliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov de kommande tolv månaderna och med anledning därav beslutat om Erbjudandets genomförande. Under 2023 är Bolagets främsta prioritet att nå utlicensiering av Liproca® Depot. Bolaget kommer i tillägg att arbeta för att säkra flera samarbetsprojekt kring Bolagets NanoZolid®-teknologi. Genom Företrädesemissionen möjliggörs även slutförberedelser inför kliniska fas Ib-studier med Nanodotax och Nanoimod samt genomförande av en av dessa studier. Vid en utlicensiering av Liproca® Depot eller erhållande av annan typ av finansiering, exempelvis samarbetsavtal, kommer Bolaget även initiera ytterligare en klinisk fas Ib-studie.

Vid en utlicensiering av Liproca® Depot eller erhållande av annan typ av finansiering, exempelvis samarbetsavtal, kommer Bolaget även initiera den kliniska fas Ib-studien avseende Nanoimod.

Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 39,9 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i enlighet med nedan, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggån om 6 MSEK
- Affärsutvecklingsarbete med ambition att nå en licensaffär för Liproca® Depot, cirka 5 MSEK
- Slutförberedelser inför kliniska fas Ib-studier med Nanodotax och Nanoimod samt genomförande av minst en av studierna, cirka 20 MSEK
- Övriga kostnader för utveckling och löpande verksamhet, cirka 8,9 MSEK

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott kan styrelsen, vid ett övertecknat Erbjudande, komma att besluta om en Utökning av Erbjudandet om upp till 15,0 MSEK. Eventuellt utnyttjande av Utökning av Erbjudandet kommer ske genom att styrelsen fattar beslut om nyemission med stöd av det emissionsbemyndigande styrelsen erhöill vid den extra bolagsstämman den 9 januari 2023. Om Utökning av Erbjudandet utnyttjas i sin helhet uppgår det maximala kapitaltillskottet till cirka 15,0 MSEK. Nettolikviden från Utökningen av Erbjudandet, vid fullt utnyttjade, om 14,3 MSEK kommer att användas för att eventuellt tidigarelägga start av Nanoimod-studien och/eller för att ytterligare utveckla NanoZolid®-teknologin i sig själv samt ytterligare bygga på Bolagets expertis inom formuleringsberedning av olika typer av läkemedelssubstanser med hjälp av teknologin eller genomförande av den andra fas 1b studien nämnd ovan.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för LIDS aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i april 2023 och att underskottet uppgår till maximalt 33 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna cirka 4,7 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 9,7 procent. Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 41,8 MSEK, fördelat på en så kallad bottengaranti om 34,8 MSEK, motsvarande cirka 71,6 procent, samt en så kallad toppgaranti om cirka 7,0 MSEK, motsvarande cirka 14,4 procent. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Erik Penser Bank har tillhandahållit Bolaget en kreditfacilitet om totalt 8,0 MSEK, varav 6,0 MSEK är utnyttjade, och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning. Se mer information under "Väsentliga avtal". Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende garantiåtaganden att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Marknadsöversikt

LIDDS är ett svenskt drug delivery-bolag som utvecklar läkemedel baserat på den egenutvecklade teknologin NanoZolid®. Med NanoZolid® kan LIDDS formulera läkemedel för lokal administrering i tumör, med en bibehållen och kontrollerad frisättning i upp till sex månader. Teknologin är mångsidig, kan användas för formulering av olika läkemedelsklasser och kan lösa problem inom många indikationsområden, huvudsakligen inom onkologi och intratumorala depåinjektioner. LIDDS erbjuder NanoZolid®-teknologin till partners och har utvecklat en egen produktportfölj fokuserad på onkologi, där teknologin möjliggör leverans av en lokal och hög läkemedelsdos, administrerad över tid med mycket begränsade biverkningar. Nedan presenteras relevant marknadsinformation inom de indikationer som Bolaget är verksamma inom.

Cancer och cancerläkemedelsmarknaden

Cancer är den näst vanligaste dödsorsaken efter hjärt- och kärlsjukdomar idag. År 2020 noterades cirka 19 miljoner fall, vilket förväntas stiga till 30 miljoner år 2040. Ökningen orsakas främst av en åldrande befolkning och en ökad förekomst av cancerriskfaktorer drivna av den sociala och ekonomiska utvecklingen. Idag är det troligt att var fjärde man och var femte kvinna drabbas av sjukdomen. Förutom mänskligt lidande orsakar cancersjukdomar också kostnader. De samhällsekonomiska kostnaderna består av både inkomstbortfall för patienter och deras anhöriga och kostnader för behandling. Det är främst de stora förlusterna av levnadsår som påverkar de samhällsekonomiska kostnaderna och dessa kostnader ökar ständigt. Exempelvis uppgick den totala kostnaden för cancersjukvård i USA till 124 miljarder USD år 2010 och den ökade till 157 miljarder USD år 2020. Totalt utgör den socioekonomiska kostnaden för cancer i USA 1,5–2 procent av USA:s BNP.¹

Under 2021 uppgick den globala marknaden för cancerläkemedel till 187 miljarder USD och den beräknas växa till 273 miljarder USD år 2025. Under denna period bedöms cirka 100 nya cancerläkemedel introduceras, där individualiserade behandlingar, riktade läkemedel och biomarkördrivna behandlingar förväntas vara en betydande del av de nya behandlingarna som godkänns.²

Marknaden för läkemedelsleverans (drug-delivery)

LIDDS verkar på läkemedelsmarknaden och utvecklar NanoZolid®-formulerade läkemedel som ger en lokal och kontrollerad bibehållen frisättning av läkemedel. Givet behovet av mer exakta, effektiva och säkrare behandlingar förväntas användningen av läkemedelsleveranstekniker att öka i framtiden. Teknikerna används för flera olika behandlingsområden där onkologi står för cirka 30 procent, neurologiska sjukdomar cirka 25 procent, infektionssjukdomar 17 procent och övriga behandlingsområden för resterande 30 procent.³

Marknaden för drug-delivery består av en mängd olika teknologier inklusive nanoporösa kiselpartiklar, kiselmatriser, liposomer, proteinkonjugat och hydrogeler. Marknaden för drug-delivery förväntas växa till 71 miljarder USD år 2029, från omkring 39 miljarder USD år 2022, vilket skulle motsvara en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 9,0 procent.³ LIDDS NanoZolid®-teknologin är utvecklad för att verka intratumoralt, dvs för att undvika frisättning av läkemedlet i blodet, vilket enligt Bolagets kännedom, är en behandlingsmetod som ännu inte är kommersiellt tillgänglig på marknaden eftersom det har förekommit experimentell användning av intratumorala implantat. Den bedömda marknadstillväxten för läkemedelsleveransmarknaden hänförs delvis på en ökad förekomst av kroniska sjukdomar, såsom cancer, luftvägsallergier och diabetes, patienter som efterfrågar nya innovativa metoder för att få tillgång till läkemedel, teknisk utveckling och lansering av nya produkter.³

1. Mariotto AB, Yabroff KR, Shao YW, Feuer EJ, Brown ML. Projections of the cost of cancer care in the United States: 2010–2020. *Jnci-J Natl Cancer I.* 2011;103(2):117–128. doi:10.1093/jnci/djq495.

2. Statista, Projected spending and growth in the global oncology market between 2021 and 2025, 2021.

3. Fortune Business Insights, Drug Delivery Systems Market Size, Share & COVID-19 Impact Analysis, 2022
3. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/hydrogel-based-drug-delivery-system-market>

Marknaden för prostatacancer

Cancer i prostata är en av de vanligaste cancerformerna globalt, och cirka 1,4 miljoner män får diagnosen varje år.⁴ Befintlig amerikansk statistik tyder på att så många som var åttonde man beräknas drabbas under sin livstid.⁵ Vilken typ av behandling en prostatacancerpatient erbjuds beror på cancers stadie och utbredning, samt patientens allmäntillstånd och ålder. De vanligaste alternativen utgörs av kirurgi, strålbehandling eller läkemedelsbehandling i form av cytostatika eller hormonella läkemedel.⁶

Trots teknisk utveckling inom kirurgi medför ett kirurgiskt avlägsnande av prostatan en risk för biverkningar såsom impotens och inkontinens.⁷ Strålbehandling innebär risk för biverkningar i ändtarm, urinblåsa samt även impotens. De vanligaste biverkningarna vid cytostatikabehandling är sänkta blodvärden, hårfall och mag-tarmbesvär. Hormonell behandling riskerar att leda till biverkningar som värmevallningar, nedsatt libido, impotens, trötthet samt påverkan på patientens kognitiva förmåga. Efter längre tids behandling ses även hjärt-kärlsjukdom och benskörhet.⁸

Patienter med icke-aggressiv prostatacancer följs vanligtvis upp med regelbundna kontroller, så kallad aktiv monitoring. I de fall cancer utvecklas och blir mer aggressiv erbjuds patienten aktiv behandling, exempelvis med kirurgi eller strålning.⁹ Äldre män med mindre tumörer utan spridning hålls i regel under observation och erbjuds symptomstyrd behandling.¹⁰ För dessa patientgrupper, som inte behandlas aktivt, är LIDDS uppfattning att Liproca® Depot kan utgöra ett behandlingsalternativ i form av lokal behandling av tumören för att förhindra fortsatt cancertillväxt samt bidra till en ökad livskvalitet. Bolaget har i kliniska studier visat att patienter som behandlas med Liproca® Depot kan undvika de biverkningar som kirurgi, strålning eller systemisk hormonbehandling ger.¹¹



4. Crawford, E. D. (2003). Epidemiology of prostate cancer. *Urology*, 62(6), 3-12.

5. Pollock, P. A., Ludgate, A., & Wassersug, R. J. (2015). In 2124, half of all men can count on developing prostate cancer. *Current oncology*, 22(1), 10.

6. 1177 Vårdguiden: <https://www.1177.se/sjukdomar--besvar/cancer/cancerformer/prostatacancer/>.

7. 1177 Vårdguiden: <https://www.1177.se/sjukdomar--besvar/cancer/cancerformer/prostatacancer/>.

8. Prostatacancerförbundet: https://prostatacancerforbundet.se/PROSTATA/uploads/local_uploads/10830/Prostatacancer%20och%20osteoporos.pdf.

9. 1177 Vårdguiden: <https://www.1177.se/sjukdomar--besvar/cancer/cancerformer/prostatacancer/>.

10. Läkemedelsboken: https://lakemedelsboken.se/kapitel/nefrologi-urologi/sjukdomar_i_manliga_genitalia.html.

11. Läkemedelsboken: https://lakemedelsboken.se/kapitel/nefrologi-urologi/sjukdomar_i_manliga_genitalia.html.

Den globala läkemedelsmarknaden för prostatacancerläkemedel förväntas växa till 9,9 miljarder USD år 2026.¹² Marknaden bedöms öka bland annat genom en snabbt ökande population, genom introduktion av nya, bättre mediciner för behandling av framförallt de aggressiva formerna av prostatacancer samt till följd av en ökad PSA-screening av män.¹³ Bolaget bedömer att cirka en tredjedel, motsvarande 420 000, av de män som årligen diagnostiserats med prostatacancer övervakas med aktiv monitorering, vilket utgör Liproca® Depots primära målgrupp.

NanoZolid® med cytostatika eller immunstimulerande substanser kan användas för behandling av ett flertal olika cancer-tumörer. Bolaget har framgångsrikt formulerat olika typer av cellgifter och immunstimulerande substanser med NanoZolid®-teknologi och har målsättning att behandla cancer i olika faser.

Marknadstrender

Ökad incidens av prostatacancer

Prostatacancer är en sjukdom som drabbar framförallt äldre män, därför bedöms en allmänt åldrande befolkning leda till fler prostatacancerfall och därmed vara en betydande drivkraft för marknaden för prostatacancerterapi.¹⁴ Cancer i prostata är en av de vanligaste cancerformerna globalt sett, och cirka 1,4 miljoner män får diagnosen varje år och under en livstid beräknas var åttonde man drabbas av sjukdomen.¹⁵

Förbättrad cancerdiagnostik

Förbättrade metoder för diagnostisering av cancer i samband med utökad screening väntas leda till att fler patienter blir diagnostiserade i ett tidigt skede.¹⁶ Ny och förbättrad teknologi för tidig cancerdiagnos väntas därav öka Bolagets nuvarande och framtida adresserbara marknader.

Konkurrens

LIDDS är verksam i en bransch präglad av hög global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolaget har inte kännedom om några andra företag som i dagsläget är specialiserade på den typ av injicerbar solid intratumoral depå som LIDDS har. Däremot finns många företag som innehar mjuka depåformuleringar som används subkutant. Det finns dock alltid en risk att konkurrenter utvecklar läkemedelskandidater som visar sig vara överlägsna LIDDS läkemedelskandidater och att sådana företag kan komma att konkurrera med Bolagets läkemedelskandidater och teknologi. Vidare verkar LIDDS på en marknad där många konkurrenter är multinationella företag med större finansiella resurser än Bolaget. Om någon av dessa konkurrenter, eller företag med andra verksamheter utvecklar liknande läkemedel som direkt eller indirekt konkurrerar eller ersätter Bolagets nuvarande eller framtida läkemedelskandidater kan det få en hög påverkan på LIDDS möjligheter till utlicensiering samt minska Bolagets lönsamhet.

Verksamhetsbeskrivning

LIDDS i korthet

LIDDS är ett svenskt drug delivery-bolag vars mål är att utveckla och kommersialisera den egenutvecklade teknologin NanoZolid®. Med NanoZolid®-teknologin formulerar LIDDS läkemedel för lokal administrering i tumör där läkemedlet frisätts på ett kontrollerat sätt i upp till sex månader. Teknologin förbättrar läkemedlets effekt och minskar biverkningar, vilket är till stor nytta för såväl patienter som vårdgivare. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

12. PharmaPoint: Prostate Cancer - Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023.

13. PharmaPoint: Prostate Cancer - Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023.

14. Cancerfonden: <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik/cancerbesked>.

15. Pollock, P. A., Ludgate, A., & Wassersug, R. J. (2015): In 2124, half of all men can count on developing prostate cancer. *Current oncology*, 22(1), 10.

16. Global Data: Prostate Cancer Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028.

Affärsmodell

LIDDS affärsmodell är att tillämpa LIDDS patenterade drug delivery-teknologi på ett sätt som skapar effektivare och säkrare behandlingar. Målet är att utlicensiera internt utvecklade program senast efter Proof of Concept i människa. Dessutom har LIDDS för avsikt att genom solida data och vetenskaplig framgång bli en attraktiv drug delivery-partner för globala läkemedelsföretag som är intresserade av att inlicensiera NanoZolid®-teknologin för sina cancerläkemedel. NanoZolid® adresserar några av de största utmaningarna som konventionella läkemedel står inför, som exempelvis systemiska biverkningar och begränsad effekt. Dessa utmaningar kan leda till att många patienter måste avbryta sin behandling eller att behandlingen inte blir effektiv. LIDDS flexibla teknologi är kompatibel med allt från små till mer komplexa molekyler och har ett omfattande patentskydd på alla större marknader fram till 2037. Bolagets senaste patentfamilj täcker produktionsprocessen för NanoZolid®-teknologin och skyddar dessutom alla läkemedel som tillverkas med den process som beskrivs i patentet.

NanoZolid®-formulerade läkemedel levereras lokalt/intratumoralt genom en injektion och bildar en solid och säker depå som frisätter det aktiva läkemedlet över en period på upp till sex månader. Den kontrollerade frisättningen av formulerade läkemedel kan skraddarsys efter de specifika behoven hos patienter, indikation och/eller de läkemedel som används. Det resulterar i en mer precis behandling med färre biverkningar. LIDDS kliniska studier har visat på lägre systemisk läkemedelsexponering och förbättrad lokal läkemedelseffekt vid behandling med NanoZolid®-formulerade läkemedel.

LIDDS utvecklar sin portfölj inom cancerbehandling där fördelarna med NanoZolid®-teknologin är tydliga: en lokal och hög läkemedelsdos som administreras över tid med mycket begränsade biverkningar. Fördelarna med att använda NanoZolid® som drug delivery-teknologi är många både för potentiella partners och för LIDDS. Vid omformulering av befintliga läkemedel är tiden till marknad kortare med lägre utvecklingskostnader och lägre risker. För potentiella partners är detta ett utmärkt tillfälle att förlänga den kommersiella livslängden för redan befintliga produkter och att förbättra behandlingsresultaten för patienter genom mer effektiva behandlingar med färre biverkningar. För LIDDS onkologiportfölj är den minskade risken och kostnaderna också av betydelse eftersom onkologi historiskt sett har visat en lägre chans i genomsnitt att nå marknaden¹⁷ och studier vanligtvis är bland de mest kostsamma att genomföra.

Utlicensiering efter preklinisk eller fas I/II minimerar de egna investeringarna för LIDDS och ger ett positivt kassaflöde betydligt snabbare än om Bolaget på egen hand skulle ta projektet hela vägen till marknaden. Genom att basera projekten på beprövade läkemedelssubstanser kan utvecklingsrisken begränsas och utvecklingstiden kortas avsevärt jämfört med att utveckla ett helt nytt läkemedel.

Strategi

LIDDS affärsstrategi, i enlighet med affärsmodellen, är att använda NanoZolid®-teknologin för två huvudsakliga syften: 1) Utveckla egna läkemedelskandidater för framtida utlicensiering till andra läkemedelsföretag, 2) Tillsammans med andra läkemedelsföretag utveckla deras läkemedelssubstanser till nya mer precisionsinriktade läkemedel baserade på LIDDS teknologi för intratumoral injektion.

Samarbetsmodellen kan inkludera såväl nya som redan etablerade substanser. I LIDDS egna läkemedelsutveckling används etablerade substanser, vilket innebär att utvecklingstiderna är betydligt kortare och utvecklingen är mindre riskabel än för traditionella läkemedelsutveckling baserad på nya substanser. Skyddet är däremot ändå gott för läkemedel utvecklade med NanoZolid®, dels på grund av patentskyddet kring teknologin, dels eftersom generikaproducenter inte kan visa på klassisk ”bio-ekvivalens” för läkemedel som inte frisätts i blodbanan utan direkt i tumören.

17. Hay et al, Clinical development success rates for investigational drugs, Nature Biotechnology 2014 Jan; 32 (1):40-51

Vision

LIDDS vision är att erbjuda den bästa lösningen för elegant och optimal drug delivery inom onkologi – för att möjliggöra bättre hälsa.

Målet är att Bolagets läkemedel ska skapa värde för patienter, vårdgivare och läkemedelsföretag genom att NanoZolid®-formulerade läkemedel ska vara minst lika effektiva som det ursprungliga läkemedlet men med färre biverkningar och kräva färre behandlingssessioner för patienter. Dagens läkemedelsbaserade cancerbehandlingar är systemiska behandlingar, vilket innebär att stora delar av kroppen påverkas, inte bara själva tumören. Detta begränsar doseringen, innebär onödiga biverkningar och påverkar patienternas livskvalitet negativt. LIDDS kan med NanoZolid®-teknologin erbjuda marknaden en effektiv cancerbehandling utan de svåra biverkningar som systemisk behandling kan innebära.

Produktportfölj

Läkemedel	Indikation	Pre-klinik	Fas Ib	Fas IIa	Fas IIb	Fas III
Liproca Depot (2-hydroxyflutamide)	Prostatacancer					
Nanoimod (agatolimod)	Multipla Indikationer					
Nanodotax (docetaxel)	Multipla indikationer					
J&J-Projekt (icke namngivna APler)	Icke namngiven indikation					
Andra Tillgångar (icke namngivna APler)	Icke namngiven indikation					

NanoZolid®-teknologin

NanoZolid® är en teknologi som möjliggör lokal, kontrollerad och bibehållen frisättning av läkemedel över tid och kan kombineras med olika typer av läkemedelssubstanser. Syftet med NanoZolid®-teknologin är i första hand att läkemedelsbehandlingar ska bli mer precisa, ge en högre lokal effekt och samtidigt minska systemiska biverkningar. Ett NanoZolid®-formulerat läkemedel injiceras som en suspension direkt in i tumören eller i närheten av tumören. Suspensionen stelnar och bildar en lokal, solid läkemedelsdepå som frisläpper läkemedlet på ett kontrollerat sätt över en längre och fördefinierad tid. I takt med att depån bryts ned absorberas den helt i kroppen utan att lämna några restprodukter. NanoZolid®-teknologin baseras på tillverkningsmetoder som utvecklats i materialindustrin där tekniken bland annat används för att tillverka material med hög täthet och mekanisk styrka. Samma tryckteknik kan användas för att utveckla nya läkemedelsformuleringar baserade på en kalciumsulfatbärare som kontrollerat kan frisätta läkemedel med effekt över lång tid i ett specifikt område i kroppen. Beroende på tillverknings sättet för läkemedelsberedningarna är det möjligt att bestämma och finjustera mängden läkemedel som frisätts under specifika tidsperioder. Detta är en styrka och fördel vid tillförsel av läkemedel lokalt i vissa organ och vävnader, vilket tillåter höga läkemedelskoncentrationer med begränsad eller försumbar systemisk exponering. Teknologin är kliniskt validerad med tydliga läkemedelseffekter i fas II-studier. LIDDS projektportfölj är utvecklad kring olika cancersjukdomar där det finns tydliga effekt- och säkerhetsfördelar med NanoZolid®-formulerade läkemedel. Det finns andra möjliga tillämpningar där NanoZolid®-teknologin skulle kunna ge fördelaktiga lösningar på medicinska problem som exempelvis läkemedelsföljsamhet, men detta har hittills inte varit i fokus för bolagets interna utveckling.

LIDDS utvecklar kontinuerligt bolagets drug delivery-teknologi. Det är viktigt för att ligga i framkant med både bolagets egen teknologi och interna och externa projekt. Det är dessutom viktigt för att fortsatt generera goda möjligheter till nya immaterialrättsliga skydd utöver befintliga patent som har löptid till åtminstone 2037.

Liproca® Depot

Liproca® Depot är LIDDS första projekt i klinisk utveckling och därmed också det projekt som kommit längst i klinisk utveckling. Liproca® Depot är NanoZolid®-formulerad 2-hydroxyflutamide (2-HOF), ett antiandrogent läkemedel som binder och blockerar androgenreceptorer. Anti-androgenläkemedel är ett alternativ för behandling av prostatacancer, men användningen har begränsats till följd av de svåra biverkningar som systemisk behandling leder till. Dessa omfattar minskad eller förlorad sexuell lust, potensproblem, viktökning och trötthet och efter längre tids behandling även benskörhet och hjärt-kärlsjukdom. En lokal anti-androgenbehandling direkt i prostatan, intill tumörområdet har ett tydligt medicinskt värde då risken för biverkningar kan minimeras.

Produkten har undersökts på 118 patienter i olika kliniska studier. De data som hittills genererats indikerar en kontrollerad lokal frisättning upp till sex månader med en enda injektion i prostatan. Vidare har behandlingen visat sig vara tolerabel och säker med observerade kliniskt fördelaktiga effekter på tumörvävnad, prostatavolym och prostataspecifikt antigen (PSA). Patienter som inte har en aggressiv form av prostatacancer får ingen behandling utan följs upp med regelbunden övervakning, så kallad aktiv övervakning. LIDDS bedömer att Liproca® Depot skulle kunna utgöra en gynnsam behandling för den patientgruppen då Liproca® Depot kan begränsa tumörtillväxten och förlänga tiden till att sjukdomen fortskrider samtidigt som de negativa hormonella biverkningarna som orsakas av systemisk behandling kan undvikas. Därigenom kan behandlingen förlänga tiden till operation eller strålbehandling eller till och med innebära att patienten kan undvika den typen av behandling.

FAKTARUTA:

Patienter med prostatacancer har ofta tumörer som består av cancerceller med olika värden på skadlighet. Därför bedöms patienter med två värden för att visa på helheten av tumören. Ett primärt värde är antaget för de celler som utgör majoriteten av tumören och ett sekundärt värde är angett för resterande celler. Värdet beskrivs med namnet Gleasonsumma. Cancerns utseende bedöms på en skala från Gleasongrad 3 till Gleasongrad 5. Prostatacancer med Gleasongrad 3 liknar normal prostatavävnad, tillväxer ytterst långsamt och sprider sig inte till andra organ, medan grad 4 brukar växa från år till år och kommer att sprida sig förr eller senare. En Gleasonsumma kan skrivas som 3+4=7, där 3 utgör den större delen och 4 den mindre delen av tumören.¹⁸ Liproca® Depot är avsedd att användas som behandling för patienter med medelhög risk för fortsatt cancerprogression. Patienter i medelhög riskgrupp har en Gleasonsumma 7 eller lägre och sätts idag i regel under "aktiv monitorering" utan direkt behandling. För patienter med Gleasonsumma 4+3, där den större delen av tumören har en mer aggressiv tillväxt, erbjuds oftare aktiv behandling.¹⁹

En klinisk fas III-studie håller för närvarande på att förberedas och den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) ansåg i början av 2022 att den av Bolaget rekommenderade studiedesignen är tillräcklig. Detta var ett viktigt regulatoriskt framsteg. Planen framgent är att utlicensiera eller avyttra produktkandidaten utan ytterligare utvecklingskostnader i LIDDS.

Nanodotax

Nanodotax är NanoZolid®-formulerad docetaxel, ett cytostatikum (cellgift) som används för behandling av många olika cancerformer. Toxicitetsprofilen för docetaxel är ofördelaktig och begränsar dess användning men genom att formulera docetaxel för lokal intratumoral administrering kan den observerade systemiska toxiciteten undvikas. Med direkt administrering i tumören kan högre koncentrationer av docetaxel åstadkommas. LIDDS har utfört Proof of principle-studier av Nanodotax i en relevant djurmodell för lungcancer. Data visade god effekt av lokal administrering av Nanodotax och utan den systemiska toxicitet som observerades vid systemisk administrering av docetaxel. Klinisk utveckling av Nanodotax inleddes 2019 hos patienter med ytliga solida tumörer. Fas I-studien avslutades i slutet av 2021 och visade på god säkerhet och tolerabilitet med få biverkningar, som var milda och lokala. Vidare observerades en uppreglering av viktiga systemiska immunreglerande biomarkörer som anses vara viktiga för att göra "kalla" tumörer "varma" och för att ge bättre förutsättningar för behandling med checkpointhämmare. Nästa steg i detta program är att utvärdera verkningmekanis-

18. Prostate Conditions Education Council: <https://www.prostateconditions.org/about-prostate-conditions/prostate-cancer/newly-diagnosed/gleason-score>.

19. American Cancer Society: <https://www.cancer.org/treatment/understanding-your-diagnosis/tests/understanding-your-pathology-report/prostate-pathology/prostate-cancer-pathology.html>.

20. Nature: <https://www.nature.com/scitable/topicpage/toll-like-receptors-sensors-that-detect-infection-14396559/>.

men i en klinisk studie på prostatacancerpatienter som är planerade för kirurgiskt avlägsnande av sin tumör. Detta görs för att säkerställa vilken indikation och patientgrupp som vi anser att vi har störst chans att uppnå god behandlingseffekt i. Detta utgör, enligt Bolaget, en innovativ möjlighet för att undersöka de lokala och systemiska effekterna av Nanodotax.

Nanoimod

Nanoimod är en NanoZolid®-formulerad TLR9-agonist (agatolimod) som avses ges tillsammans med en checkpointhämmare (ICI). Kombinationen har visat tecken på immunaktivitet i obehandlade tumörer efter injektion i primärtumör (abskopal effekt) i prekliniska studier.

Toll-liknande receptorer (TLR) är en del av kroppens medfödda naturliga immunsystem som skyddar mot infektioner.²⁰ Farmakologisk aktivering av TLR-system i tumörer har visats leda till en immunologiskt aktiv eller inflammerad tumörmiljö som i sin tur kan attrahera cytotoxiska T-celler vilka krävs för en immunterapeutisk anti-tumöreffekt. För att ta tillvara den potential som finns hos TLR9-agonister och den kunskap som etablerats i prekliniska och kliniska studier har LIDDS i projektet Nanoimod formulerat TLR9-agonisten agatolimod. Genom att formulera agatolimod till en depå med långsam frisättning och administrera läkemedlet intratumoralt kommer läkemedlet att finnas i högre mängd under längre tid i tumörerna. Detta är särskilt fördelaktigt om det kombineras med läkemedel med immunreglerande egenskaper. LIDDS slutförde under 2020 ett prekliniskt Proof of Concept-program med Nanoimod som monoterapi. Studierna visade att en enda injektion av Nanoimod minskar tumörtillväxten och förbättrar överlevnaden hos möss. Vidare observerades en ökning i tumörerna av antalet immunceller inklusive viktiga antigenpresenterande dendritiska celler och cytotoxiska T-celler. Resultaten visade att Nanoimod frigörs under minst sex veckor med en likvärdig effekt jämfört med en standardformulerad TLR9-agonist. Resultaten indikerar att NanoZolid®-teknologin, med kontrollerad och långvarig frisättning av läkemedel, kan användas för att behandla djupt liggande cancertumörer som är mindre lämpliga för behandling med standardformulerade intratumorala behandlingar.

Under 2021 genomförde LIDDS ytterligare prekliniska studier som visade att kombinationen av Nanoimod och en checkpointhämmare indikerade tecken på immunaktivitet i obehandlade tumörer i Bolagets djurstudier. Nästa steg i detta program är en klinisk fas I-studie med Nanoimod i patienter med inadekvat behandlingsvar från enbart ICI förbereds.

Samarbete med Johnson & Johnson Enterprise Innovation Inc

LIDDS ingick under 2021 ett samarbetsavtal med det amerikanska läkemedelsföretaget Johnson & Johnson Enterprise Innovation Inc (J&J). Samarbetsavtalet avser utveckling av en NanoZolid®-formulerad onkologiprodukt. I samarbetsavtalet ingår även en exklusiv option för J&J att teckna ett globalt licensavtal. Bolaget meddelade i januari 2022 att den första fasen av samarbetet slutförts framgångsrikt och att samarbetets andra fas inletts. Beslut om projektet kommer sannolikt att fattas av J&J under första halvan av 2023.

Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är LIDDS AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556580-2856. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 4 november 1999 och registrerades vid Bolagsverket den 30 november 1999. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300YYW8B918K7UN72. Bolaget har sitt säte i Uppsala med adress Virdings Allé 32B, 75450 Uppsala. Bolaget nås på info@liddspharma.com samt på +46 (0) 70-8553805. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet ”Handlingar införlivade genom hänvisning”.

Organisationsstruktur

LIDDS har en erfaren organisation med stor kompetens inom respektive ansvarsområde. Under 2021 och 2022 har Bolagets ledning genomgått förändringar, däribland utnämndes Anders Månsson till VD under juli 2022. Vid utgången av september 2022 var antalet anställda sju personer. Därutöver har ett nära och långsiktigt samarbete etablerats med konsulter inom områden såsom immaterialrätt, preklinisk och klinisk forskning, teknologit utveckling, produktion, analystjänster, IT och ekonomi.

Bolaget har även ett helägt dotterbolag, LIDDS Pharma AB, med org nr. 559148-9421. Bolaget skall bedriva utveckling och kommersialisering av lokalt implanterade medicinleveranssystem och idka därmed förenlig verksamhet. LIDDS Pharma AB bildades den 12 februari 2018. Det finns ingen löpande verksamhet i dotterbolaget och Bolaget är således inte beroende av sitt dotterbolag.

Trender

Såvitt LIDDS känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till per dagen för Prospektet inte skett några väsentliga förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Framtidsutsikter och utmaningar

Det grundläggande konceptet med intratumoral injektioner i depåformat bedöms ha mycket goda framtidsutsikter. Många av de cancerbehandlingar som finns på marknaden idag och även de som är under utveckling kräver en kompromiss avseende dosering som sammanväger effekt och biverkningar. Genom att ge läkemedlet i en depå som injiceras direkt in i en tumör, undviker man att läkemedlet hamnar i blodcirkulationen, och därmed kan man reducera biverkningarna avsevärt samtidigt som man kan maximera dosexponeringen lokalt i tumören och därmed öka effekten. Utmaningarna handlar om att etablera denna behandlingsform som en ny efterfrågad terapistandard på marknaden med de restriktioner i kapitaltillgång som idag gäller för ett bolag noterat på Nasdaq First North Growth Market. Detta kräver partnerskap med mycket stora och väletablerade globala läkemedelsbolag, vilket är utmanande för ett litet svenskt biotechbolag med begränsade resurser. LIDDS har dock lyckats inleda denna resa genom ett samarbetsavtal med J&J.

Investeringar

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för Prospektet, inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inga pågående väsentliga investeringar eller investeringar varvid fasta åtaganden redan gjorts. LIDDS har inte heller gjort några klara åtaganden om framtida investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

LIDDS avser att fortsätta finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet samt eventuellt genom kompletterande finansiering.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Bolaget har sedan den senaste finansiella rapporten upptagit en kreditfacilitet om 8,0 MSEK, varav 6,0 MSEK är utnyttjade, från Erik Penser Bank och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning. Se mer information under ”Väsentliga avtal”.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång.

Patent och immateriella rättigheter

LIDDS portfölj med immateriella rättigheter består av patent, patentansökningar, registrerade varumärken och domännamn, liksom affärshemligheter och know-how.

Totalt har LIDDS erhållit mer än 130 nationella patent, och ett omfattande patentskydd har etablerats för NanoZolid®-plattformen på alla stora marknader. Bolaget bedömer att patentportföljen är solid och täcker bland annat metoder för styrning av frisättning av läkemedel, tillverkningsprocessen, utrustning och hjälpmedel för injektion, metod och processer för styrning av härdningstakt samt principen för behandling av prostatacancer med NanoZolid®-teknologin.

Utöver patentskyddet för NanoZolid®-teknologin som gäller till 2037 har LIDDS möjlighet att få en förlängning av patentskyddet med fem år i Europa förutsatt att läkemedelssubstansen inte är godkänd, till exempel Liproca® Depot. Även i USA finns möjlighet att få ett förlängt immaterialrättsligt skydd.

Familj/år	Patent	Publiceringsnummer PCT	Giltighetstid		Resten av världen
			USA	EU	
1/2004	Bioceramiska kompositioner	WO2005039537	2027	2024	Ej ansökt
2/2006	Behandlingsmetod prostatacancer	WO2006103112	2026	2030	Aus, Can, Chi, Jap, Mex, Russ, S. Kor, Nor, S. Afr, Ind, Isr
3/2007	Långsam lokal frisättning	WO2007104549	2027	2029	Aus, Can, Chi, HK, Jap, Mex, Russ, S. Kor, Isr, S. Afr, Ind
4/2009	Blandverktyg suspensioner	WO2010034462	2028	2029	Aus, Chi, Russ, Can, Ind, Isr, Jap, Mex, S. Afr, S. Kor
5/2009	Styrning hårdtakt	WO2010060644	2029	2029	Aus, Jap, Russ, Can, HK, Ind, Isr, Mex, S. Afr, S. Kor
6/2016	Tillverkningsprocess	WO2018073165	2037	2037	Aus, Can, Chi, Jap, Mex, Russ, S. Kor, Isr, S. Afr, Ind, HK, Br, Sp
7/2016	NanoZolid® farmaceutiska beredningar	WO2018073165	2037	2037	Aus, Can, Chi, Jap, Mex, Russ, S. Kor, Isr, S. Afr, Ind, HK, Br

Fet text i tabellen anger godkända patent.



Ordlista

- Abskopal effekt: Uppstår när en lokal behandling inte bara krymper den tumör mot vilken en behandling riktas utan också leder till att obehandlade tumörer på andra ställen i kroppen påverkas.
- Aktiv monitorering: Regelbundna kontroller i syfte att följa tumörens utveckling över tid.
- Antiandrogener: Substanser som motverkar effekter av androgena hormoner (manliga könshormoner) genom att blockera androgenreceptorer i kroppens celler eller blockera androgenproduktion.
- Bio-ekvivalens: Ett begrepp inom farmakokinetik som används för att beskriva att två olika läkemedel har likartat upptag och eliminering ur kroppen och därmed kan förväntas ha en likartad likvärdig medicinsk effekt.
- Biomarkör: En mätbar indikator av ett biologiskt tillstånd.
- Checkpointhämmare (ICI): Läkemedel som används inom immunterapi. Läkemedlen blockerar så kallade immunkontrollpunkter (checkpoints) för att aktivera immunförsvaret mot cancerceller.
- Cytostatika: Ett samlingsnamn för flera läkemedel som hämmar cancerceller på olika sätt och kallas i dagligt tal för cellgifter.
- Depåformulering: Utformning av substansen, så som oral eller injektion.
- Drug delivery: En konstruktion av farmaceutiska hjälpämnen som frisätter det aktiva läkemedlet på ett medicinskt optimalt sätt.
- Farmakologi: Läran om kemiska substanser, främst läkemedel, och vilken effekt de har på levande organismer.
- Generiskt läkemedel: Ett läkemedel som är skapat för att vara detsamma som ett redan marknadsfört varumärkesläkemedel i doseringsform, säkerhet, styrka, kvalitet, prestandaegenskaper och användningsområde.
- Gleasonsumma: En standard för att utvärdera aggressiviteten av prostatacancer.
- GMP-tillverkning: Tillverkning enligt God tillverkningssed (Eng. Good Manufacturing Practice).
- Hydrogel: Ett konstgjort hydrofilmaterial som inte löser sig i vatten och ofta används vid läkning av svåra sår.
- Immunterapi: Ett sätt att få kroppens immunförsvaret att angripa cancerceller då det egna immunförsvaret ofta har svårt att effektivt oskadliggöra cancercellerna på egen hand.
- Intratumoral behandling: En behandling som innebär att ett läkemedel ges direkt i tumören.
- Kombinationsterapi: Behandling av ett sjukdomstillstånd med flera olika åtgärder, samtidigt eller i följd.
- Liposomer: Konstgjorda flerskiktade blåsor som används för transport av olika biologiska molekyler.
- Monoterapi: Behandling med endast en åtgärd.

- Nanoporösa kiselpartiklar: Mycket små och fria partiklar av kisel eller kiseloxid med en porositet i nanometerskala i vilken farmaceutiska molekyler kan laddas.
- Proof of concept: Validering av läkemedelskonceptet via kliniska studier
- Proof of principle: Validering av behandlingsprincipen via prekliniska studier
- Proteinkonjugat: Ett protein som fungerar i interaktion med andra biomolekyler fästa genom kemisk bindning eller andra svaga interaktioner, till exempel med andra proteiner eller DNA.
- PSA: Prostata-specifikt Antigen. En välaccepterad biomarkör för prostatacancer.
- Resorberas: Löses upp.
- Solid intratumoral depå: Läkemedelsvolym som placerats likt ett implantat i en tumör och ligger kvar över längre tid för att utsöndra läkemedelssubstans till sin omgivning.
- Subkutan injektion: Innebär att läkemedlet sprutas in i underhuds fett och därifrån tas det verksamma ämnet upp i blodet.
- Suspension: En vätska eller pasta bestående av en jämn fördelning av små fasta partiklar i ett lösningsmedel.
- T-celler: (T-lymfocyter) är en typ av vita blodkroppar som utgör en del av den adaptiva delen av kroppens immunförsvar.
- TLR-agonister: Biomolekyler vilka agerar intracellulärt i immun-systemet, genom att agonistmolekylen binder till och aktiverar receptorer för TLR+-molekylen (Toll-like Receptor 9).
- Verkningsmekanism: En precis beskrivning av det sätt på vilket en behandling åstadkommer sin effekt.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 15 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 33 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 48,6 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 8,7 MSEK. Nettolikviden om 39,9 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har befintliga aktieägare i Bolaget, genom teckningsförbindelser, förbundit sig teckna cirka 4,7 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 9,7 procent. Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 41,8 MSEK, fördelat på en så kallad bottengaranti om 34,8 MSEK, motsvarande cirka 71,6 procent, samt en så kallad toppgaranti om cirka 7,0 MSEK, motsvarande cirka 14,4 procent. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Nedan beskrivs LIDDS affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till LIDDS aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. De mest väsentliga riskfaktorerna under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Risker hänförliga Bolaget

Risker relaterade till utlicensiering

LIDDS affärsmodell bygger på att utlicensiera Bolagets egenutvecklade projekt vilket sker efter preklinisk fas eller efter att initiala kliniska studier har genomförts, men även på att attrahera läkemedelsbolag att licensiera NanoZolid®-teknologin för sina egna läkemedelsprodukter. LIDDS har till exempel ingått ett forsknings- och utvecklingsavtal med Johnson & Johnson Enterprise Innovation Inc som omfattar utveckling av onkologiprodukter baserade på NanoZolid®-teknologin för en icke namngiven indikation. Vidare har LIDDS ingått ett exklusivt licensavtal med Jianxi Puheng Pharma avseende Liproca® Depot som endast omfattar den kinesiska marknaden, men även en Europeisk fas III-studie kommer att krävas för marknadsgodkännande i Kina.

Bolagets och dess verksamhet är beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater och teknologi för att kunna generera intäkter i framtiden. Det finns en risk att Bolagets produktkandidater och teknologi inte kan attrahera möjliga licenspartners. Om Bolagets produktkandidater och teknologi inte når tillräcklig framgång hos potentiella licens- och samarbetspartners kan det innebära att licensintäkter och milstolpesbetalningar blir lägre än förväntat eller helt uteblir, vilket kan resultera i en hög negativ effekt på Bolagets framtida intjäningsförmåga och resultat.

Det finns vidare en risk att Bolagets befintliga eller framtida licenspartners inte når upp till de mål och specifikationer som är uppställda, att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden gentemot LIDDS eller att framtida partnerskap med licenstagare inte kan ingås på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan få till följd att samarbeten upphör eller att alternativa licenspartners behöver sökas vilket kan innebära att projekt avbryts eller tar längre tid än beräknat. I en sådan situation kan Bolagets möjlighet att enligt tidplan genomföra sina läkemedelsprojekt i hög grad påverkas och Bolaget därmed komma att belastas med ökade kostnader och intäkterna minska eller utebli.

Bolaget bedömer sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar som medelhög till hög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till resultat av prekliniska och kliniska studier

LIDDS utvecklar med teknologiplattformen NanoZolid® nya läkemedelskandidater genom förberedande studier i preklinisk fas samt kliniska tester. NanoZolid®-plattformen kan kombineras med olika typer av såväl icke godkända läkemedelskandidater som godkända läkemedelsprodukter. Teknologin är klinisk validerad med tydliga läkemedelseffekter i fas II studier genom LIDDS längst framskridna projekt Liproca® Depot. Den prekliniska och kliniska fasen har till syfte att säkerställa en säkerhet och effekt vid behandling av människor för varje enskild indikation, vilket är ett krav för att erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att kunna lanseras på marknaden som färdiga läkemedelsprodukter. LIDDS övriga läkemedelskandidater är i prekliniska och kliniska utvecklingsstadier.

Då LIDDS projektportfölj är i preklinisk och klinisk utveckling är utvecklingsarbetet förknippat med stor osäkerhet och risker avseende förseningar, krav på mer omfattande studier och resultat i studierna i sin helhet. Resultat från prekliniska studier kan komma att skilja sig åt från resultat i mer omfattande kliniska studier. Det förekommer även att kliniska studier avbryts. Det finns en risk att de studier som Bolaget har planerat för är otillräckliga eller inte indikerar tillräcklig

säkerhet och effekt i förhållande till de krav som ställs på behandlingar för att kunna utlicensiera, etablera partnerskap eller möjliggöra lansering av läkemedlet. Om inte kliniska studier, genomförda av Bolaget eller dess samarbetspartners, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan det föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed få en stor negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga och möjlighet att kommersialisera befintliga eller framtida läkemedelsprojekt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna helt eller delvis inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till leverantörer och samarbetspartners

Bolaget har en relativt liten organisation och verksamheten omfattar inte alla steg i läkemedelsutvecklingsprocessen. LIDDS fokuserar på utveckling och därför kontrakteras externa leverantörer för utförande av vissa tjänster, till exempel kontraktsforskningsorganisationer (CROs) för koordinering och genomförande av kliniska studier, kontraktstillverkare för tillverkning av prövoläkemedel för kliniska studier samt sjukhus och andra vårdinrättningar för tillhandahållande av studieplatser och patienter. År 2021 ingick till exempel LIDDS och Pharmidea ett tillverkningsavtal som omfattar tillverkning av nya kandidatläkemedel, inklusive biomolekyler och cytostatika. Vidare tillverkas Liproca® Depot exklusivt av Recipharm sedan 2015.

Bolaget är och förväntas i framtiden vara beroende av att utveckla och bibehålla relationer med externa leverantörer av relevanta tjänster inom läkemedelsutveckling. Därav följer ett flertal risker såsom att Bolaget inte lyckas hitta lämpliga samarbetspartners när behov uppstår, att Bolaget inte lyckas nå överenskommelser på fördelaktiga villkor eller att Bolagets samarbetspartners höjer priserna eller inte presterar i enlighet med avtal eller Bolagets förväntningar. Vidare kan Bolagets samarbetspartners drabbas av finansiella svårigheter, strejk, bristande tillgång på råvaror eller andra liknande omständigheter som innebär leveranssvårigheter eller att de inte kan utföra utlovade tjänster. Byte av leverantörer kan vara både kostsamt och tidskrävande och brister i externt tillhandahållna tjänster kan innebära förseningar och avbrott i Bolagets verksamhet, oförutsedda kostnader samt att Bolaget tvingas lägga tid och resurser på att hitta alternativa lösningar.

Externa leverantörers verksamhet är ofta underkastad omfattande läkemedelsregulatoriska krav gällande säkerhet, miljö och rapportering. Det finns en risk att leverantörerna inte uppfyller gällande lagar, regleringar och etiska regler såsom god tillverkningssed och god klinisk sed vilket kan medföra förseningar, uteblivna leveranser eller att Bolaget blir föremål för sanktioner och skadeståndsanspråk. Detta kan innebära betydande kostnader och kan skada Bolagets renommé inom läkemedelsbranschen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna helt eller delvis inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till kliniska studier och patientrekrytering

Innan en läkemedelskandidat kan erhålla ett marknadsgodkännande måste LIDDS eller en samarbetspartner dokumentera och påvisa att läkemedelskandidaten ger upphov till en signifikant behandlingseffekt och har en acceptabel säkerhetsprofil genom olika prekliniska och kliniska studier. Totalt har LIDDS tre projekt i eller som förbereds för klinisk fas: Liproca® Depot som förbereds för en klinisk fas III-studie i prostatacancer (i en partners regi), Nanodotax, Nano-Zolid®-formulerad docetaxel (cytostatikum), som förbereds för en klinisk fas I-studie i prostatacancer och i en ännu icke tillkännagiven indikation, och Nanoimod, en kombinationsterapi som förbereds för en klinisk fas I-studie.

Kliniska studier är tids- och kostnadskrävande och förenade med risker såsom svårighet att hitta studieplatser, rekrytering av lämpliga sjuka och friska försökspersoner, att kostnaden per försöksperson överskrider budget eller brister i utförandet av studier. Det finns många faktorer som påverkar rekryteringen av försökspersoner till en klinisk studie. Sådana faktorer är bland annat storlek och typ av population för försökspersonerna i fråga och närheten för försökspersoner till kliniska studieplatser. Även läkares och försökspersoners uppfattning om de potentiella fördelarna med den läkemedelskandidat som studeras jämfört med andra tillgängliga behandlingar påverkar rekryteringen. Omfattningen av

rekryteringen har relativt stor inverkan på tidplanen för de kliniska prövningarna. Skulle sådan rekrytering ta längre tid än planerat kan detta göra att Bolagets kliniska studier försenas och att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater blir mer kostsam än planerat. Även om rekrytering av försökspersoner lyckas kan kliniska studier vidare komma att avbrytas eller avslutas om deltagare utsätts för oacceptabla hälsorisker eller oönskade biverkningar vilket kan innebära förseningar i Bolagets utvecklingsarbete samt att Bolaget kan bli föremål för skadeståndsanspråk. I sådant fall kan det för Bolaget innebära ökade kostnader och att intäkterna minskar, senareläggs eller uteblir vilket skulle ha en stor negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

LIDDS bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

LIDDS verksamhet drivs med en liten organisation inkluderande ett antal kvalificerade medarbetare och andra nyckelpersoner, däribland styrelsen och ledningsgruppen, med betydande erfarenhet inom området för läkemedelsutveckling. Bolagets framgång är i hög grad beroende av dess förmåga att rekrytera, behålla och motivera kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner i framtiden. LIDDS är särskilt beroende av nyckelpersonerna Anders Månsson (verkställande direktör), Jenni Björnulfson (CFO och IR-ansvarig) och Matthew Lindon (CSO). Anders Månsson har bred erfarenhet från ledande roller både inom biotekniksektorn och i större multinationella läkemedelsbolag där han verkat internationellt i över 25 år, bland annat med licensiering och transaktioner. Jenni Björnulfson har omfattande ekonomisk och bransch erfarenhet efter att ha arbetat under många år inom biotekniksektorn och Matthew Lindon har över 20 års erfarenhet av drug discovery och läkemedelsutveckling från läkemedelsindustrin. Förlust av kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner skulle sannolikt leda till högre personalkostnader. Om LIDDS inte lyckas att behålla nyckelpersoner eller rekrytera kvalificerade medarbetare i framtiden kan det väsentligt påverka möjligheten till kommersialisering av de läkemedelskandidater som Bolaget utvecklar vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Bolagets resultat och framtida intjäningsförmåga.

LIDDS bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till marknadsacceptans och kommersialisering

Hittills har inte någon licens- eller samarbetspartner till LIDDS lanserat några av Bolagets läkemedelskandidater på marknaden och har därför inte heller bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera läkemedelskandidaternas försäljningspotential. Ett godkännande för att lansera ett läkemedel på marknaden är ingen garanti för att läkemedlet når kommersiell framgång. Graden av marknadsacceptans och försäljning beror på ett flertal faktorer inklusive läkemedlets egenskaper, dess kliniska resultat och dokumentation, förekomsten och graden av negativa biverkningar, tillgänglighet för patienter, huruvida läkemedlet uppfattas som säkert och effektivt av patienter, medicinsk personal och sjukvårdsaktörer som bekostar läkemedlet, konkurrerande produkter och behandlingssalternativ samt läkemedlets upplevda fördelar jämfört med konkurrerande produkter och behandlingssalternativ. Andra faktorer som påverkar försäljningsmöjligheter är marknadsföringsinsatser, prissättning samt tillgång till subventioner och ersättningsystem. Om Bolagets produkter inte når god marknadsacceptans eller får tillräckligt erkännande från patienter, medicinsk personal, betalare av sjukvård eller från hälso- och sjukvårdssektorn i allmänhet kan det försvåra eller förhindra kommersiell framgång.

Royalties, licens- och milstolpesbetalning från en licens- eller samarbetspartner av en kommersialiserad läkemedelskandidat kan vara lägre än förväntat eller utebli om en godkänd läkemedelsprodukt inte får marknadsacceptans efter lansering eller annars når kommersiell framgång. Lägre försäljningsintäkter eller royalties från eventuell framtida avyttring än uppskattat eller avbrutna samarbeten kan också negativt påverka Bolagets resultat och på sikt finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna helt eller delvis inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Branschrelaterade risker

Konkurrens

LIDDS är verksamt i en bransch präglad av hög global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolaget har inte kännedom om några andra företag som i dagsläget är specialiserade på den typ av injicerbar solid intratumoral depå som LIDDS har. Däremot finns många företag som innehar mjuka depåformuleringar som används subkutant. Det finns dock alltid en risk att konkurrenter utvecklar läkemedelskandidater som visar sig vara överlägsna LIDDS läkemedelskandidater och att sådana företag kan komma att konkurrera med Bolagets läkemedelskandidater och teknologi. Vidare verkar LIDDS på en marknad där många konkurrenter är multinationella företag med större finansiella resurser än Bolaget. Om någon av dessa konkurrenter, eller företag med andra verksamheter utvecklar liknande läkemedel som direkt eller indirekt konkurrerar eller ersätter Bolagets nuvarande eller framtida läkemedelskandidater kan få en stor påverkan på LIDDS möjligheter till utlicensiering samt minska Bolagets lönsamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Finansiella risker

Risker avseende framtida finansiering och kapitalbehov

LIDDS är ett utvecklingsbolag och har historiskt begränsade ekonomiska intäkter då Bolaget eller dess licenspartners inte lanserat någon behandling baserad på LIDDS läkemedelskandidater eller teknologi. I och med att utveckling av läkemedel är kapitalkrävande kommer LIDDS utvecklingsplaner för läkemedelsprojekten fortsatt innebära ökade kostnader och Bolaget är därför i hög grad beroende av finansiering för sina projekt. Såväl storleken av som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov är beroende av ett antal faktorer, däribland möjligheterna till lyckade läkemedelsutvecklingsprojekt, säkerställning av produktion och uppskalning därav samt ingåendet av samarbetsavtal. Det föreligger en risk att ytterligare tillskott av kapital inte kan anskaffas i tillräcklig utsträckning i förhållande till Bolagets kapital- och utvecklingsbehov eller på för Bolaget godtagbara villkor, eller att kapital inte kan erhållas överhuvudtaget, vilket kan påverka Bolagets likviditet negativt. Detta kan vidare medföra att läkemedelsutvecklingen avbryts helt eller på tillfällig basis eller att verksamheten måste bedrivas i lägre takt än planerat, vilket kan leda till kommersialiseringen av Bolagets läkemedel försenas eller uteblir och därmed få en stor negativ inverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker kopplade till nedskrivning av immateriella tillgångar

LIDDS immateriella tillgångar är väsentliga för verksamheten samt värdet på Bolaget. Från och med 1 januari 2020 har LIDDS övergått till redovisning enligt IFRS och under det första kvartalet 2020 genomförde Bolaget en konvertering av sin finansiella rapportering från K3 till IFRS. Det bokförda värdet av LIDDS immateriella tillgångar, baserat på ett omräknat värde enligt IFRS, uppgick per den 30 december 2022 till 16 839 KSEK. Nedskrivningsbehovet av de immateriella tillgångarna analyseras löpande för att fastställa om det finns indikationer för att tillgångarna har minskat i värde och det redovisade värdet inte är återvinningsbart. För det fall Bolagets uppskattningar och antaganden om framtida projektutveckling inte överensstämmer med resultat från de studier som Bolaget genomför eller avser genomföra i framtiden finns det en risk att nedskrivning av det redovisade värdet av aktuella immateriella tillgångar behöver göras. Eventuella nedskrivningar, av immateriella tillgångar, vilket inte är ovanligt för företag verksamma inom området för läkemedelsutveckling, skulle kunna få en stor negativ påverkan på Bolagets balansräkning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till makroekonomiska förhållanden

Allmänna politiska, finansiella och ekonomiska omständigheter påverkar Bolagets förmåga att bedriva verksamhet. Den 24 februari 2022 inledde Ryssland ett militärt angrepp på Ukraina. Angreppet påbörjades efter en långvarig militär uppbyggnad i området och det ryska erkännandet av de självutnämnda folkrepublikerna Donetsk och Luhansk dagarna före angreppet. Situationen i Östeuropa har lett till betydande volatilitet för den globala ekonomin och de globala kreditmarknaderna. Vilka makroekonomiska och politiska faktorer som kan påverka Bolaget med anledning av nuvarande geopolitiska situation och omfattningen av dessa faktorer är osäkra och utgör en betydande risk för påverkan på de marknader Bolaget verkar.

En långsiktig försämring av den makroekonomiska situationen kan potentiellt påverka Bolagets tillväxtmöjligheter. Dessutom kan ekonomisk instabilitet eller politisk osäkerhet till följd av makroekonomiska faktorer exempelvis påverka Bolagets möjligheter att bedriva kliniska studier, att utveckla befintliga eller nya produkter, eller att ingå avtal med kunder eller leverantörer. Om Bolaget, i tider av ekonomisk instabilitet, behöver anskaffa ytterligare kapital för att finansiera tillväxt, finns det en risk att kapital inte är tillgängligt på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget (se vidare under rubriken ”Risker avseende framtida finansiering och kapitalbehov”). Detta skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan, helt eller delvis, inträffar är medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till myndighetsprövning och tillstånd

Utveckling av läkemedel är föremål för omfattande reglering och kräver tillstånd samt registrering från behörig myndighet på de marknader som Bolaget avser kommersialisera sina läkemedel på. Behörig myndighet i Sverige, är Läkemedelsverket. Behörig myndighet i Europa är European Medicines Agency och i USA utgör Food and Drug Administration behörig myndighet.

LIDS och dess samarbetspartners är beroende av relevanta tillstånd, däribland godkännande av kliniska studier samt i framtiden marknadsgodkännande av sina produktkandidater. Om LIDS själva i sin läkemedelsutveckling eller dess samarbetspartners efter utlicensiering i sin vidareutveckling, marknadsföring eller försäljning inte lyckas erhålla eller upprätthålla relevanta tillstånd och myndighetsgodkännanden från behöriga myndigheter kan Bolaget i betydande grad komma att påverkas negativt i form av att intäkter minskar eller uteblir helt. Den regulatoriska processen för framtida tillstånd och godkännanden kan vidare påverkas av nya tolkningar av befintliga regler och av nya regler. Sådana förändringar kan generera ökade kostnader och kräva ytterligare studier eller ändrade metoder för Bolagets läkemedelsutveckling. Ett exempel på detta inträffade i mars 2021, då LIDS kinesiska licenspartner Jiangxi Puheng Pharma meddelade att den kinesiska läkemedelsmyndigheten NMPA aviserat att en internationell multicenterstudie krävs i fas III för marknadsregistrering av Liproca® Depot på den kinesiska marknaden. Puheng Pharmas avsikt var tidigare att ansöka om så kallat Conditional Market Approval (CMA). CMA är ett förenklat godkännande där kraven på data är mindre omfattande. Ökade kostnader eller omfattande krav under något stadie av processen eller återkallande av erhållna tillstånd eller myndighetsgodkännanden kan försena eller förhindra utveckling av befintliga eller framtida läkemedel, vilket skulle få en hög negativ inverkan på LIDS intjäningsförmåga och möjligheter till kommersialisering läkemedelskandidater.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till patent eller andra immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång för Bolaget och eventuella framtida framgångar är därför till stor del beroende av att kunna bibehålla existerande patentskydd och ges möjlighet att erhålla ytterligare patentskydd för pågående och framtida kommersialisering av de läkemedelskandidater som Bolaget utvecklar. Bolagets teknologiplattform NanoZolid® har erhållit mer än 130 patent. NanoZolid® är till exempel patenterad inom EU och USA samt på andra

viktiga större marknader, genom flera processpatent som omfattar alla NanoZolid®-produkter med en patenttid som löper till och med år 2037. Därutöver har Bolaget erhållit ett produktpatent som ger skydd oavsett om produkten tillverkas i en process genomförd av LIDDS eller i en process som är genomförd av annan och som resulterar i samma produkt. Produktpatentet för NanoZolid® är hittills godkänt i USA och gäller till och med år 2037.

Det finns en risk att patentportföljen och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot konkurrenter med liknande teknologier eller produkter, eller att beviljade patent inte kommer att kunna upprätthållas. Om LIDDS tvingas försvara sina patenträttigheter mot en tredje part kan detta medföra betydande kostnader och inverka negativt på LIDDS möjlighet att vidareutveckla sina projekt enligt målsättning. För det fall Bolaget inte erhåller patent för sina produkter eller om patent upphävs, kan tredje part som innehar nödvändig know-how vidare komma att använda Bolagets teknologi utan att någon ersättning betalas till Bolaget. Det skulle kunna leda till tvister som sannolikt skulle innebära icke oväsentliga rättegångskostnader och vid ett för Bolaget negativt utfall, att skadeståndsanspråk åläggs Bolaget. Tvister om immateriella rättigheter som för Bolaget får ett ogynnsamt utfall kan vidare leda till förlorat skydd eller förbud för fortsatt nyttjande av en viss rättighet. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för LIDDS fördelaktigt utfall, bli betydande och kan få en stor negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till sekretess

LIDDS är beroende av affärshemligheter och know-how i sin verksamhet, vilka inte på samma sätt som patent och andra immateriella rättigheter kan skyddas genom registrering. Detta rör exempelvis information om uppfinningar som ännu inte har patentsökts samt kunskap om koncept, metoder och processer. LIDDS använder sig av sekretessavtal med anställda, konsulter, rådgivare och samarbetsparter för att sydda affärshemligheter och know-how men det finns en risk att dessa avtal visar sig otillräckliga för att förhindra att företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids. Det finns därmed en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som utvecklats av LIDDS. Sådan spridning av konfidentiell information kan negativt påverka utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater utan att Bolaget kompenseras, vilket kan medföra att det blir mindre attraktivt att utveckla och kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater samt att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan helt eller delvis inträffar som låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Risker avseende produktansvarskrav

Bolagets verksamhet är exponerad för olika ansvarsrisker förknippade med läkemedelsutveckling, bland annat produktansvarsrisker som kan uppstå i samband med kliniska studier, tillverkning, marknadsföring och försäljning av godkända läkemedel. Produktansvarskrav kan leda till att skadeståndskrav riktas mot Bolaget om dess produktkandidater orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller egendomsskador. Detta kan till exempel aktualiseras om en patient drabbas av allvarliga biverkningar inom ramen för en klinisk studie med Bolagets produktkandidater.

Produktansvarskrav kan vara resurskrävande att hantera, medföra utdragna rättsliga processer och leda till skadeståndsskyldighet och betydande kostnader som riskerar att inte täckas av Bolagets vid tidpunkten gällande försäkringsskydd vilket skulle få en hög negativ inverkan på Bolagets resultat. Även om ett produktansvarskrav inte är framgångsrikt eller fullföljs kan det innebära negativ publicitet och avsevärt skada Bolagets varumärke och renommé, vilket i sin tur kan försämra Bolagets möjlighet att kommersialisera sina produktkandidater och ingå samarbetsavtal.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Risker avseende Bolagets hantering av personuppgifter

Inom ramen för sin verksamhet samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter hänförliga till exempel patienter som deltar i Bolagets kliniska studier och Bolagets anställda. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att Bolaget för närvarande eller i framtiden inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser av GDPR kan medföra sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Bolagets årliga omsättning på koncernnivå, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till aktien

Risker kopplade till utspädning för aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen och utspädning med anledning av framtida nyemissioner

Som utvecklingsbolag har Bolagets verksamhet inte genererat några väsentliga intäkter. Bolagets fortsatta utveckling kommer därför vara beroende av ytterligare finansiering, vilken kan komma att ske genom nyemissioner i Bolaget eller genom intäkter från licens eller avyttring av Liproca® Depot. Väljer aktieägare att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Det innebär en utspädning för aktieägaren upp till cirka 50 procent genom att högst 34 739 791 nya aktier emitteras i Företrädesemissionen. Aktieägare kommer inte kompenseras för sådan utspädning. Vidare kan Bolaget i framtiden komma att göra nyemissioner för vilka belopp och omfattning bestäms utifrån rådande marknadsförhållande samt Bolagets situation vid tidpunkten för ytterligare nyemissioner. Såväl Företrädesemissionen som eventuella framtida nyemissioner innebär, för aktieägare som inte deltar i sådana nyemissioner, en utspädningseffekt. Eventuella framtida nyemissioner kan också, beroende på villkoren i sådana nyemissioner, komma att i hög grad påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling och likviditet i Bolagets aktie

LIDDS aktie är listad på Nasdaq First North Growth Market och under perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022 har kursen på aktien uppgått till lägst 1,52 SEK och högst 10,48 SEK. med en genomsnittlig kursrörelse om +/- cirka 3,1 procent per handelsdag. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 47 600 aktier. En investering i aktier kan sjunka i värde och det finns en risk att befintliga eller nya investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av flertalet faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till det allmänna konjunkturläget eller aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan exempelvis påverkas av hur LIDDS projekt utvecklas i förhållande till marknadens förväntningar, förändringar i regelverk och förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att sådana fluktuationer i aktiekursen förstärks. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjlig att genomföra. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investerare bör noggrant analysera Bolaget, dess konkurrenter och branschförhållanden samt den allmänna konjunkturen och annan relevant information innan en investering i aktier genomförs.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

LIDDS har från ett antal investerare erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår till ett belopp om cirka 46,5 MSEK, motsvarande 95,7 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att samtliga eller vissa av dessa förbindelser eller åtaganden inte kommer att infrias vilket kan få till följd att anslutningsgraden i Företrädesemissionen inte når planerad nivå och Bolaget av denna anledning skulle tillföras mindre kapital än beräknat för finansiering av rörelsen och Bolagets utvecklingsprojekt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Allmän information om aktierna

Aktierna i LIDDS har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0001958612 med kortnamn LIDDS.

LIDDS är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen är beslutad av styrelsen och godkänd av en extra bolagsstämma, vilken ägde rum den 9 januari 2023. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 7, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utökning av Erbjudandet

Om Företrädesemissionen blir övertecknad kan styrelsen välja att besluta om en Utökning av Erbjudandet och emittera ytterligare aktier vilket sker inom ramen för emissionsbemyndigande som erhöles under den extra bolagsstämman den 9 januari 2023.

Bemyndiganden

I samband med den extra bolagsstämman som hölls den 9 januari 2023 gavs styrelsen även två bemyndiganden att genomföra nyemissioner av aktier i samband med Företrädesemissionen enligt nedan.

Utökning av Erbjudandet

Stämman bemyndigade styrelsen att, vid ett tillfälle, senast den 28 februari 2023, besluta om nyemission av ytterligare aktier vid överteckning i Företrädesemissionen. Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med högst 567 857,105 kronor genom nyemission av högst 10 714 285 aktier. De nya aktierna ska tecknas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om kontant betalning, apport, kvittning eller med andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital.

Bemyndigande för nyemission till garantier

Stämman bemyndigade styrelsen att, vid ett tillfälle, senast den 28 februari 2023, besluta om nyemission av aktier vid tillgaranter i den av styrelsen beslutade Företrädesemissionen. Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med högst 189 891,421 kronor genom nyemission av högst 3 582 857 aktier. Nyemission enligt detta bemyndigande ska ske till en teckningskurs om 1,40 kronor per aktie, vilket motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen. De nya aktierna ska tecknas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om kontant betalning, apport, kvittning eller med andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att utge ersättning till sådana garantier i Företrädesemissionen som har valt att erhålla garantiersättningen i form av nyemitterade aktier.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet ”Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen” nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringsspar-konto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

LIDDS aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande LIDDS aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 18 januari 2023 är registrerad som aktieägare i LIDDS har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i LIDDS. Erbjudandet omfattar högst 34 739 791 nya aktier som emitteras till kursen 1,40 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs 48,6 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 34 739 791 aktier, motsvarande 50,0 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter. Därutöver kan garanterna i Företrädesemissionen komma att välja att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget istället för kontant betalning. Skulle samtliga garantier välja att erhålla endast aktier som ersättning kan antalet aktier öka med ytterligare högst 3 582 857 aktier, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 4,9 procent om Företrädesemissionen fulltecknas.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare ”Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter” nedan.

Utökning av Erbjudandet

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott kan styrelsen, vid ett övertecknat Erbjudande, komma att besluta om en utökning av erbjudandet om upp till 15,0 MSEK (”Utökning av Erbjudandet”). Eventuellt utnyttjande av Utökning av Erbjudandet kommer ske genom att styrelsen fattar beslut om nyemission av upp till 10 714 285 aktier till en teckningskurs om 1,40 SEK per aktie med stöd av emissionsbemyndigande från extra bolagsstämman den 9 januari 2023. Rätten att teckna de nya aktierna ska tillkomma de personer som tecknat sig för aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning. Tilldelning vid Utökning av Erbjudandet sker i enlighet med tilldelningskriterierna i Företrädesemissionen, se nedan under ”Tilldelningsprinciper”. Ifall Utökningen av Erbjudandet utnyttjas i sin helhet kommer befintliga aktieägare att spädas ut med cirka 13,4 procent, givet fulltecknat Erbjudande, och den sammanlagda utspädningseffekten, inklusive Företrädesemissionen, kommer uppgå till 45 454 076 aktier, motsvarande cirka 56,7 procent.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 23 januari – 6 februari 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 6 februari 2023.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,40 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 18 januari 2023. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för LIDDS räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i LIDDS handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 16 januari 2023. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 17 januari 2023. För varje aktie i LIDDS som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 23 januari – 1 februari 2023 under beteckningen LIDDS TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0019375239. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 23 januari – 6 februari 2023. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 6 februari 2023 eller säljas den 1 februari 2023. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 6 februari 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/LIDDS
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 23 januari – 6 februari 2023.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela aktier i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter. I andra hand ska styrelsen tilldela aktier till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning samt, i sista hand, under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel ”Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt” som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningsedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 6 februari 2023. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller ”Särskild anmälningsedel”, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE07500000005221000436
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader,

som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningsedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Tecknare som erhåller tilldelning av aktier inom ramen för Utökning av Erbjudandet kommer på grund av emissionstekniska detaljer att erhålla betalda tecknade aktier av ett annat slag ("BTA 2") än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. BTA 2 kommer ej tas upp till handel men är i övrigt lika med de BTA som erhålls inom ramen för Företrädesemissionen.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen LIDDS BTA från och med den 23 januari 2023 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0019375247. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 7, 2023.

BTA 2 kommer att inte tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. ISIN-kod för BTA 2 meddelas ifall Utökning av Erbjudandet utnyttjas.

Leverans av aktier

BTA och BTA 2 kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA och BTA 2 att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 7, 2023. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA och BTA 2. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 7, 2023. De värdepapper som avses emitteras av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar när-

mast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 8 februari 2023.

Övrig information

Styrelsen för LIDDS äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 7, 2023.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har LIDDS erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 95,7 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 4,7 MSEK, motsvarande cirka 9,7 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedanstående tabell. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 41,8 MSEK, fördelat på en så kallad bottengaranti om 34,8 MSEK, motsvarande cirka 71,6 procent, samt en så kallad toppgaranti om 7,0 MSEK, motsvarande cirka 14,4 procent. För emissionsgaranterna som ingått både så kallad bottengaranti och toppgaranti utgår en ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp i form av antingen kontant betalning eller i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Garantiåtaganden har ingåtts under december 2022. Garantikon-sortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank AB som kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Toppgarantiåtagande	Summa
East Capital Financial Services AB ¹			7 000 000	7 000 000
Teodor Jeansson ²		5 000 000		5 000 000
Carl Rosvall ³		5 000 000		5 000 000
Lusam Invest AB ⁴		4 000 000		4 000 000
Erik Penser Bank AB ⁵		3 250 000		3 250 000
Tellus Equity AB ⁶		3 000 000		3 000 000
NOWO Global Fund ⁷		2 500 000		2 500 000
Bernhard von der Osten-Sacken ⁸		2 500 000		2 500 000
Wikow Invest AB ⁹	2 500 000			2 500 000
Kerim Kaskal ¹⁰	58 800	1 500 000		1 558 800
RWIkra Fintech Solutions AB ¹¹		1 200 000		1 200 000

Anders Carlsson ¹²	113 106	1 000 000		1 113 106
Galba Holding AB ¹³		1 050 000		1 050 000
Rune Löderup ¹⁴		1 000 000		1 000 000
Patrik Hansen ¹⁵		1 000 000		1 000 000
Stefan Hansson ¹⁶		1 000 000		1 000 000
Johan Hultén ¹⁷	319 890	500 000		819 890
Mats Carlsson ¹⁸	67 804	750 000		817 804
Mattias Lövgren ¹⁹	4 200	500 000		504 200
Anders Ahl ²⁰		500 000		500 000
Birger Jarl 2 AB ²¹		500 000		500 000
Anders Månsson ²²	140 000			140 000
Jan Törnell ²³	112 500			112 500
Elisabeth Simu ²⁴		100 000		100 000
Matthew Lindon ²⁵	100 000			100 000
Maria Forss ²⁶	63 572			63 572
Max Mitteregger ²⁷	56 250			56 250
David Beijker ²⁸	56 250			56 250
Johan Lund ²⁹	56 250			56 250
Jenni Björnulfson ³⁰	30 000			30 000
Totalt	4 728 622	34 800 000	7 000 000	46 528 622

- | | |
|---|---|
| 1. Kungsgatan 33, 111 56 Stockholm | 16. Solviksvägen 70, 167 63 Bromma |
| 2. Agnevägen 23, 182 64 Djursholm | 17. Paradisgatan 29C, 413 16 Göteborg |
| 3. Artillerigatan 46, 114 45 Stockholm | 18. Birger Jarlsgatan 98, 114 20 Stockholm |
| 4. Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm | 19. Västervägen 7, 95433 Gammelstad |
| 5. Box 7405, 103 91 Stockholm | 20. Augustendalsvägen 31, 131 52 Nacka |
| 6. Skeppargatan 102, 115 30 Stockholm | 21. Jungfrugatan 10, 114 44 Stockholm |
| 7. Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm | 22. Bispgatan 71, 216 22 Limhamn |
| 8. Karlaplan 6, 114 60 Stockholm | 23. Haraldsons väg 10 B, 421 67 Västra Frölunda |
| 9. Kullaviksvägen 146, 429 33 Kullavik | 24. Majorsgatan 14, 976 31 Luleå |
| 10. Villagatan 24, 11432 Stockholm | 25. Dressaregatan 9, 431 66 Mölndal |
| 11. Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck | 26. Asketunnan 26, 439 93 Onsala |
| 12. Ängshyddevägen 2, 181 31 Lidingö | 27. Jakob Westinsgatan 1 A Lgh 1602, 112 20 Stockholm |
| 13. Box 7472, 103 92 Stockholm | 28. Liljevägen 4, 141 45 Huddinge |
| 14. Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö-Boo | 29. Södra Agnegatan 22 Lgh 1104, 112 21 Stockholm |
| 15. Horkoneryd 2, 362 93 Tingsryd | 30. Sankt Eriksgatan 1, 112 39 Stockholm |

Styrelse

Enligt LIDDS bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 10 styrelseledamöter med högst 10 suppleanter. LIDDS styrelse består för närvarande av 6 styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Jan Törnell

Styrelseordförande sedan 2015.

Född: 1960.

Utbildning: Läkarexamen. Doktorsexamen i Fysiologi vid Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: VD och styrelseordförande i Innoext AB. Styrelseordförande i Glactone Pharma AB, Isolfol AB och Glactone Pharma Development AB. Styrelseledamot i Abliva AB.

Innehav: 52 909 aktier och 0 teckningsoptioner.

David Bejker

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1975.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: VD för Affibody Medical AB och Affibody AB där David också är styrelseledamot. Därutöver är David styrelseledamot i Abliva AB och Amylonix AB och styrelsesuppleant i Abliva Incentive AB.

Innehav: 5 625 aktier och 0 teckningsoptioner

Maria Forss

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1972.

Utbildning: Magister i Företagsekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet och Concordia University i Montreal, Canada. Executive education vid Stanford University, USA. Diplomerad styrelseledamot via Styrelseinstitutet och avancerad styrelseutbildning via StyrelseAkademien.

Övriga uppdrag: Senior Vice President Consumables Business Area, Vitrolife AB, styrelseledamot och aktieägare i Crependo AB och styrelsesuppleant i MyoAct AB.

Innehav: 26 186 aktier och 0 teckningsoptioner.

Daniel Lifveredson

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1976.

Utbildning: Civilingenjör inom Industriell Ekonomi, Chalmers, Göteborg.

Övriga uppdrag: VD och ägare av Excore AB.

Innehav: 2 640 929 aktier och 0 teckningsoptioner.

Johan Lund

Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1957.

Utbildning: Läkarutbildning från Karolinska Institutet samt Doktorsexamen i Medicinsk Vetenskap från Karolinska Institutet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i NEOGAP Therapeutics AB. Styrelseledamot i MBS Pharma, Olink Holding AB, Pelago Bioscience AB och Genagon Therapeutics AB. Därutöver är Johan styrelseledamot och VD KyNexis Medicine Development AB

Innehav: 0 aktier och 0 teckningsoptioner.

Max Mitteregger

Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1963.

Utbildning: Ekonom

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i Galba Holding AB.

Innehav: 750 000 aktier via bolaget Galba Holding AB och 0 teckningsoptioner.

Ledande befattningshavare**Anders Månsson**

VD (sedan 2022)

Anställd sedan 2022.

Född: 1967

Utbildning: Civilekonom från Lunds universitet och en Executive MBA från Business School Lausanne.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i bolagen EQL Pharma AB och Immetric AB, VD i bolaget Anders Månsson Business Development AB.

Innehav: 0 aktier och 0 teckningsoptioner.

Jenni Björnulfson

CFO och IR-ansvarig (sedan 2021)

Anställd sedan 2021.

Född: 1971.

Utbildning: Magisterexamen i finans- och företagsekonomi från Handelshögskolan i Stockholm och studier vid Karolinska Institutet.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i The C Story AB.

Innehav: 0 aktier och 35 000 teckningsoptioner.

Matthew Lindon

CSO (sedan 2022)

Anställd sedan 2022.

Född: 1973.

Utbildning: Magisterexamen i kemi från University of Leicester, Storbritannien.

Övriga uppdrag: Inga.

Innehav: 0 aktier och 0 teckningsoptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i LIDDS genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Inte heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Virdings allé 32B, 754 50 Uppsala.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 1 juni 2022 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2023 ska utgå med totalt 787 500 SEK, varav 225 000 SEK till styrelsens ordförande och med 112 500 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. Utöver detta så utgår ett arvode på 50 000 kronor till ordförande i Revisionsutskottet samt 25 000 kronor till övriga ledamöter i revisionsutskottet. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2022, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i kSEK.

Namn	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Totalt
Jan Törnell	225	0	0	225
David Bejker	162,5 ¹	0	0	162,5
Maria Forss	137,5 ²	0	0	137,5
Daniel Lifveredson	112,5	0	0	112,5
Johan Lund	0 ³	0	0	0
Max Mitteregger	0 ⁴	0	0	0
Anders Bjartell	112,5 ⁵	0	0	112,5
IngaLill Forslund Larsson	137,5 ⁶	0	0	137,5
Totalt	887,5	0	0	887,5

1. Varav 50 kSEK som ordförande i revisionsutskottet.

2. Varav 25 kSEK som ledamot i revisionsutskottet.

3. Johan Lund valdes in i styrelsen på årstämman den 1 juni 2022. Årsstämman beslutade om att ersättning om 225 kSEK ska utgå för styrelsearbete under perioden fram till årstämman 2023 men sådan ersättning har ännu inte utbetalats.

4. Max Mitteregger valdes in i styrelsen på årstämman den 1 juni 2022. Årsstämman beslutade om att ersättning om 225 kSEK ska utgå för styrelsearbete under perioden fram till årstämman 2023 men sådan ersättning har ännu inte utbetalats.

5. Anders Bjartell avgick ur styrelsen på årstämman den 1 juni 2022. Utbetalad ersättning avser perioden från årstämman 2021 till och med årstämman 2022.

6. IngaLill Forslund avgick ur styrelsen på årstämman den 1 juni 2022. Utbetalad ersättning avser perioden från årstämman 2021 till och med årstämman 2022 (inklusive ersättning om 25 kSEK för arbete som ledamot i revisionsutskottet för samma period).

Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2022, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i kSEK.

Namn	Lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Bonusbetalningar	Pensionskostnader	Konsultarvode	Totalt
Verkställande direktör	660,0	0	1,3 ⁷	0 ⁸	15,2	0	676,5
Tidigare verkställande direktör (Nina Herne)	1703,2	0	4,9 ⁹	225,0 ⁸	443,6	0	2376,7
Övriga ledande befattningshavare	3287,2	0	2,6 ⁷	0 ⁸	703,9	0	3993,7
Totalt	5650,4	0	8,8	225,0	1162,7	0	7046,9

7. Övriga förmåner för VD och ledande befattningshavare utgörs av sjukvårdsförsäkring tecknad den 1 september 2022 genom Söderberg & Partners.

8. Bonus utgår som kontant betalning enligt anställningsavtal med maximalt 30 procent av VDs och 15 procent av respektive ledande befattningshavares årslön. Styrelsen sätter mål för VD och VD sätter mål för ledande befattningshavare. Vid årets slut gör styrelsen/VD en bedömning av måluppfyllelse och därmed storlek på eventuell bonus. Det finns i övrigt inga etablerade planer för bonusutbetalningar.

9. Övriga förmåner för tidigare VD utgörs av hälsoförmån.

Pension och övriga förmåner

Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets avsättningar för pensioner och andra förmåner eller liknande efter avslutat uppdrag till cirka 54,6 kSEK (inklusive semesterersättning och sociala avgifter), varav hela beloppet utgörs av reservation för ej utbetalad bonus till den tidigare verkställande direktören.

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings, ledning eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension, andra förmåner eller liknande efter avslutat uppdrag.

Nedan presenteras historisk finansiell information för LIDDS avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt delårsperioden januari – september 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Informationen för räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – september 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021. Poster ifyllda ”N/A” innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt delårsrapporten för perioden januari – september 2022, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

LIDDS årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – september 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Delårsrapporten för perioden januari – september 2022 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Förutom LIDDS reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2020:** Koncernens resultaträkning (sidan 23), Rapport över totalresultat (sida 23), koncernens balansräkning (sidan 24), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 25), koncernens kassaflödesanalys (sidan 26), noter (sidorna 33 – 55) och revisionsberättelse (sidorna 61–62).
- **Årsredovisningen 2021:** Koncernens resultaträkning (sidan 38), Rapport över totalresultat (sida 38), koncernens balansräkning (sidorna 39 – 40), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 41), koncernens kassaflödesanalys (sidan 42), noter (sidorna 48 – 61) och revisionsberättelse (sidorna 63 – 64).
- **Delårsrapport för perioden januari – september 2022:** Koncernens resultaträkning (sidan 9), Rapport över totalresultat (sidan 9), koncernens balansräkning (sidan 10), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 11), koncernens kassaflödesanalys (sidan 12) och noter (sidorna 16-17).

Resultaträkning

Belopp i kSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december	
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat		Reviderat	
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 998	1 185	3 554	345
Övriga rörelseintäkter	39	0	0	0
Summa	2 038	1 185	3 554	345
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-17 895	-22 179	-30 064	-25 842
Personalkostnader	-11 528	-7 126	-10 296	-6 340
Av-/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-359	-233	-464	-488
Summa	-29 782	-29 537	-40 823	-32 671
Rörelseresultat	-27 744	-28 352	-37 269	-32 326
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	-3	0	0	-8
Summa	-3	0	0	-8
Resultat från finansiella poster	-27 747	-28 352	-32 270	-32 334
Resultat före skatt	-27 747	-28 352	-32 270	-32 334
PERIODENS RESULTAT	-27 747	-28 352	-37 270	-32 334

Balansräkning

Belopp i kSEK	30 september		31 december	
	2022	2021	2021	2020
TILLGÅNGAR	Ej reviderat		Reviderat	
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter	15 036	14 445	14 574	13 283
Patent	1 803	1 704	1 677	1 381
Summa	16 840	16 149	16 250	14 664
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och maskiner	1 114	1 322	1 314	963
Summa	1 114	1 322	1 314	963
Summa anläggningstillgångar	17 954	17 471	17 564	15 627
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	983	0	2 053	341
Fordringar hos leverantör	488	417	400	0
Övriga kortfristiga fordringar	691	1 036	915	1 651
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	110	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	987	687	643	512
Summa	3 261	2 140	4 011	2 505
Likvida medel	14 908	44 250	34 003	36 073
Summa omsättningstillgångar	18 168	46 390	38 014	38 578
SUMMA TILLGÅNGAR	36 122	63 861	55 579	54 205
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 841	1 801	1 801	1 573
Pågående nyemission	0	0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	330 163	325 801	325 801	283 056
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	-306 837	-270 173	-279 090	-241 820
Summa eget kapital	25 167	57 429	48 512	42 808
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder	0	321	0	0
Leverantörsskulder	3 163	1 776	2 211	6 192
Övriga kortfristiga skulder	3 192	268	341	260
Upplupna kostnader	4 600	4 067	4 515	4 945
Summa	10 955	6 432	7 066	11 396
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 122	63 861	55 579	54 205

Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december	
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat		Reviderat	
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-27 744	-28 352	-37 269	-32 326
Erhållen ränta	0	0	0	0
Betald ränta	-3	0	0	-8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	359	233	464	488
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-27 388	-28 120	-36 806	-31 846
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av rörelsefordringar	750	365	-1 506	-1 005
Förändring av rörelseskulder	1 228	-4 965	-4 330	5 431
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 409	-32 719	-42 641	-27 420
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-697	-1 417	-1 666	-3 132
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-52	-660	-736	-614
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-749	-2 077	-2 401	-3 746
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	4 500	45 000	45 000	67 407
Transaktionskostnader för nyemission	-98	-2 196	-2 196	-7 770
Teckning optioner	0	169	169	0
Inbetalning konvertibelt lån	2 660	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 062	42 973	42 973	59 637
Periodens kassaflöde	-19 096	8 177	-2 069	28 471
Likvida medel vid periodens början	34 003	36 073	36 073	7 602
Likvida medel vid periodens slut	14 908	44 250	34 003	36 073

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt LIDDS tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. LIDDS bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom LIDDS har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats.

Belopp i kSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Nettoomsättning	1 998	1 185	3 554	345
Resultat efter finansiella poster	-27 747	-28 352	-37 270	-32 334
Balansomslutning	36 122	63 861	55 579	54 205
Eget kapital	25 167	57 429	48 512	42 808
Soliditet (%)	70%	90%	87%	79%

Definitioner av alternativa nyckeltal

- Balansomslutning: summan av tillgångar alternativt summan av eget kapital och skulder. Relevant vid beräkning av soliditet.
- Soliditet: eget kapital i procent av balansomslutning. Visar hur stor andel eget kapital utgör i förhållande till balansomslutningen.

Härledning av alternativa nyckeltal

Avstämningstabell, belopp i kSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Eget kapital	25 167	57 429	48 512	42 808
-/- Balansomslutning	36 122	63 861	55 579	54 205
Soliditet, %	70%	90%	87%	79%

Anmärkning från revisor i årsredovisning 2020

Revisionsberättelsen finns i sin helhet i årsredovisningen 2020 införlivad via hänvisning. I revisionsberättelsen för 2020 har Bolagets revisor lämnat följande upplysning.

”Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen och koncernredovisningen. I stycket Finansiell ställning framgår att bolaget är i behov av ytterligare extern finansiering under 2021 för att möjliggöra att bolagets verksamhet kan bedrivas i nuvarande takt och omfattning. Om bolaget ej erhåller ytterligare extern finansiering under året behöver bolaget reducera sin forsknings- och utvecklingsverksamhet och det kan innebära en fara för bolagets fortlevnad. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.”

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken en delårsrapport har offentliggjorts

Bolaget har sedan den senaste finansiella rapporten upptagit en kreditfacilitet om 8,0 MSEK, varav 6,0 MSEK är utnyttjade, från Erik Penser Bank och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning. Se mer information under ”Väsentliga avtal”.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång.

Utdelningspolicy

LIDDS är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund avser inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under det senaste räkenskapsåret. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Forsknings- och utvecklingsavtal

LIDDS ingick den 28 februari 2021 i ett samarbetsavtal med det amerikanska läkemedelsföretaget Johnson & Johnson Enterprise Innovation Inc. Samarbetsavtalet avser utveckling av en NanoZolid®-formulerad onkologiprodukt. I samarbetsavtalet ingår även en exklusiv option för J&J att teckna ett globalt licensavtal. LIDDS erhåller ersättning vid uppnådda milstolpar i samarbetsprojektet. Bolaget meddelade att den första fasen av samarbetet slutförts i januari 2022. Avtalet löper från dess ingående till projektets slutförande men kan sägas upp av J&J med 15 dagars uppsägningstid.

Konvertibellåneavtal

LIDDS ingick den 22 februari 2022 ett konvertibellåneavtal med Nice & Green, en schweizisk specialistinvestorare. Enligt avtalet har Nice & Green förbundit sig att teckna konvertibler med ett totalt nominellt värde om upp till 40,8 MSEK. Varje tranch tecknas till nominellt värde. LIDDS har möjlighet, men ingen skyldighet, att utnyttja trancher kvartalsvis, upp till maximalt fyra trancher. I samband med utnyttjande av varje tranch ska LIDDS tillse att ett aktielån motsvarande minst 60 procent av en tranch lämnas till Nice & Green. Aktielån ska ske enligt ett av Bolaget på förhand överenskommet aktielåneavtal som ska ingå i Nice and Green och någon av Bolagets aktieägare i samband med utnyttjandet av en tranch. Det finns i nuläget inget åtagande från någon av Bolagets aktieägare att låna ut aktier enligt det på förhand överenskomna aktielåneavtalet. Enligt aktielåneavtalet ska de utlånade aktierna återlämnas till långivaren senast 15 bankdagar efter det att konvertibellånet har konverterats till aktier eller återbetalts kontant av Bolaget. Konvertiblerna har en löptid på tolv månader, löper med noll procents ränta och kan konverteras till aktier med 7 procents rabatt i förhållande till aktiens marknadspris vid tidpunkten för Nice & Greens begäran om konvertering. LIDDS har vid tidpunkten för begäran om konvertering möjlighet att istället lösa in konvertiblerna kontant mot en avgift på 3 procent av det nominella beloppet. Avtalet löper under 18 månader från dess ingående. Avtalet ger LIDDS möjlighet, men ingen skyldighet att använda finansieringen. Per dagen för Prospektet finns inget utestående konvertibellån.

Bryggån

Bolaget ingick under november månad 2022 ett låneavtal med Erik Penser Bank varigenom Erik Penser Bank tillhandahåller en kreditfacilitet till Bolaget om totalt 8,0 MSEK att ropas av i flera trancher. Per dagen för Prospektet har LIDDS lånat 6,0 MSEK vilka ska amorteras vid genomförd Företrädesemission. Lånet löper med marknadsmässig ränta. Lånet avses amorteras genom emissionslikviden från förestående Företrädesemission, dock senast den 11 maj 2023. Lånet innefattar en uppläggningsavgift om 0,5 procent av lånebeloppet, vilken regleras i anslutning till den första utbetalningen av lånet. Den årliga räntesatsen uppgår till 8,0 procent. Ränta debiteras från och med utbetalningsdagen.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

LIDDS är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. LIDDS styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Erik Penser Bank tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till LIDDS i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank har därutöver tillhandahållit Bolaget en kreditfacilitet om totalt 8,0 MSEK för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning. Se mer information under ”Väsentliga avtal”. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning.

Transaktioner med närstående parter

Under perioden från och med den 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet har inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 700 000 SEK och högst 6 800 000 SEK fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 aktier. Vid inledningen av året, per den 1 januari 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 801 029 SEK fördelat på 33 989 791 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,53 SEK. Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 841 208,9230 SEK fördelat på 34 739 791 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,053 SEK. Vid utgången av året, per den 31 december 2022, samt per dagen för Prospektet, uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 1 841 208,9230 SEK fördelat på 34 739 791 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,053 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget. LIDDS har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Antalet aktieägare i LIDDS uppgick per den 31 december 2022 till cirka 3 093. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i LIDDS utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Avanza Pension	2 904 854	8,4
Daniel Lifveredson (inkl. via bolag)	2 640 929	7,8
Lars Wikander	2 189 757	6,3
Swedbank Försäkring	1 816 813	5,2
Totalt aktieägare med >5%	9 552 353	27,5
Övriga aktieägare	25 187 438	72,5
Totalt	34 739 791	100,00

Aktiebaserade incitamentsprogram

Vid årsstämman i LIDDS den 17 maj 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram för nyckelpersoner i LIDDS genom utgivande av teckningsoptioner. Medarbetarna förvärvar teckningsoptionerna genom att betala marknadsvärdet, beräknat genom Black & Scholes-metoden. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier mellan 30 januari 2024 till och med den 30 juni 2024 till en teckningskurs om 23,53 SEK. Det totala antalet teckningsoptioner uppgick till 250 000. Totalt tecknades 146 000 av 250 000 emitterade teckningsoptioner. Resterande 104 000 teckningsoptioner behövs av Bolaget för att kunna erbjudas för teckning av nyckelpersoner i samband med rekrytering.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning kommer Bolagets aktiekapital att öka med 13 250,0 kronor. Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas medför det vidare en utspädning om cirka 0,36 procent av antalet aktier och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier och röster efter Erbjudandets genomförande (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas).

Konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Virdings allé 32B) under ordinarie kontorstid.

- LIDDS uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.liddspharma.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.