

a



Bokslutskommuniké 2022



LIDSTM

LIDDS AB (publ) Bokslutskommuniké 2022

Perioden oktober – december

- Nettoomsättningen uppgick till -0,1 (2,4) MSEK
- Periodens rörelseresultat uppgick till -8,9 (-8,9) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -9,1 (-8,9) MSEK motsvarande -0,26(-0,26) SEK per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,2 (-9,9) MSEK
- Likvida medel uppgick till 5,3 (34,0) MSEK

Perioden januari – december

- Nettoomsättningen uppgick till 1,9 (3,6) MSEK
- Periodens rörelseresultat uppgick till -36,6 (-37,3) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick -36,9 (-37,3) MSEK motsvarande -1,07 (-1,16) SEK per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -35,6 (-42,6) MSEK

Väsentliga händelser 2022

- Forskningsarbetet med J&J fortsatte in i nästa fas
- Avtal tecknades med Nice & Green avseende finansiering om upp till 40,8 MSEK
- Max Mitteregger och Johan Lund valdes in i LIDDS styrelse. Max Mitteregger förvärvade i samband med tillträdet i LIDDS aktier till ett värde om 4,5 MSEK, vilket skedde genom en riktad emission om 750 000 aktier till en teckningskurs om 6 SEK, vilket motsvarade kursen för LIDDS aktie på Nasdaq First North Growth Market vid tillfället för undertecknandet av en bindande teckningsförbindelse.
- Anders Månsson efterträdde Nina Herne som VD för LIDDS den 1 september 2022.
- Styrelsen beslutade i december om en företrädesemission om cirka 48,6 MSEK före avdrag för transaktionskostnader villkorat av godkännande av en extra bolagsstämma. Företrädesemissionen var säkerställd till cirka 96 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgaranter.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den beslutade företrädesemissionen godkändes vid extra bolagsstämma den 9 januari 2023 och slutfördes den 6 februari 2023. Teckningssammanställningen visade att 25 253 268 aktier, motsvarande cirka 72,7 procent av Företrädesemissionen, tecknades med eller utan stöd av teckningsrätter. Bottengaranterna tilldelades cirka 8,6 procent av företrädesemissionen, och toppgaranten cirka 14,4 procent av företrädesemissionen. Bolaget tillfördes cirka 46,5 MSEK före emissionskostnader.

Ekonomisk översikt

KSEK	1 oktober - 31 december 2022	1 oktober - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021
Nettoomsättning	-110	2 369	1 888	3 554
Rörelseresultat	8 873	-8 917	-36 617	-37 269
Periodens resultat	-9 112	-8 917	-36 860	-37 270
Resultat per aktie, SEK	-0,26	-0,26	-1,07	-1,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 183	-9 922	-35 592	-42 641
Likvida medel vid periodens slut	5 258	34 003	5 258	34 003

LIDDS i korthet:

LIDDS är ett svenskt drug delivery-bolag baserat på den egenutvecklade teknologin NanoZolid®. Med NanoZolid® kan LIDDS formulera läkemedel för lokal/intratumoral administrering, 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. LIDDS erbjuder NanoZolid®-teknologin till partners och har utvecklat en egen produktportfölj fokuserad på onkologi, där teknologin möjliggör frisättning av en lokal och hög läkemedelsdos, administrerad över tid med mycket begränsade biverkningar. LIDDS har en bred produktportfölj med flera projekt i klinisk utveckling, såväl i tidig som sen fas, samt projekt på väg in i klinisk fas. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

VD har ordet

Jag tillträdde som VD för LIDDS i september 2022. Det som lockade mig med bolaget var framför allt den intratumorala NanoZolid®-teknologins möjligheter att öka dosexponeringen lokalt, ”on target”, och därmed maximera effekten, samtidigt som man minskar den systemiska exponeringen och därmed biverkningarna. Det redan etablerade samarbetet med ett större världskänt läkemedelsbolag vägrade också tungt och att det längst utvecklade egna läkemedelsprojektet, Liproca Depot, hade visat goda resultat i prostatacancer, var också en faktor. Nu har vi, i början av 2023, finansierat bolaget för att ge utlicensieringen av Liproca Depot den chans projektet förtjänar; vi arbetar också på att utvidga samarbeten med större bolag kring NanoZolid®, och vi planerar att ta in fler egna projekt i klinisk fas, vilka också de kan röna intresse bland större bolag.

LIDDS är verksam inom ett mycket intressant utvecklingsområde, nämligen intratumorala depot-injektioner, inom läkemedelsutvecklingens kanske allra hetaste område – onkologi (cancerbehandling). Så gott som all cancerbehandling sker med mer eller mindre toxiska och därför biverkningstunga substanser, som om de ges direkt i blodet kommer att exponera företrädesvis frisk vävnad för läkemedlet och därmed skapa oönskade effekter av varierande svårighetsgrad. Detta gör att doseringen inte alltid optimeras med avseende på effekt, eftersom man hela tiden måste balansera läkemedlets verkan mot risken för biverkningar. Den teknologi som LIDDS bygger sin verksamhet på – NanoZolid® – är en teknologi som möjliggör att cancerläkemedel kan ges som en injicerbar depot direkt in i en tumör, i stället för indirekt via blodbanan. Detta gör att man kan exponera tumören för en högre och mer verksam dos samtidigt som man undviker de biverkningar som annars följer av att en stor del av läkemedlet cirkulerar fritt i blodet och påverkar även frisk vävnad.

LIDDS arbetar med en tvådelad affärsmodell – dels utvecklar bolaget egna läkemedelskandidater, dels hjälper bolaget andra läkemedelsföretag att utveckla läkemedel baserat på LIDDS NanoZolid®-teknologi i kombination med samarbetspartners aktiva läkemedelssubstanser. För tillfället samarbetar LIDDS i detta avseende med det stora och välkända läkemedelsbolaget Johnson & Johnson, och vi siktar på att expandera denna verksamhet och inkludera fler intressenter.

LIDDS egna läkemedelskandidater utvecklas i egen regi i tidiga stadier vad avser pre-klinik och de initiala kliniska prövningarna som krävs. För senare kliniska stadier och kommersialisering är bolaget beroende av licensavtal med läkemedelsbolag, avtal som typiskt sett genererar en upfront-betalning, betalningar som utfaller vid vissa i förväg definierade milstolpar, samt en procentandel av framtida intäkter. LIDDS mest avancerade projekt, Liproca Depot mot lokaliserad prostatacancer, kommer under 2023 att bli föremål för aktiv och professionell affärsutveckling med tydlig avsikt att finna en licenspartner under året.

LIDDS har ytterligare två projekt redo för klinisk fas under 2023. Nanodotax som använder sig av ett välkänt cytostatikum (docetaxel) kommer även det att prövas i lokaliserad prostatacancer i en fas Ib-studie och Nanoimod som använder sig av en



immunonkologisk substans (agatolimod) kommer att göras redo för en fas Ib-studie, vilken kommer att inkludera patienter med malignt melanom. Finansieringen från företrädesemissionen beräknas räcka för att slutföra Nanodotax-studien. Även Nanoimod-studien beräknas kunna starta under året, dock under förutsättning att bolaget har säkrat den ytterligare finansiering som krävs för även denna studies färdigställande.

Jag är övertygad om att LIDDS teknologi har framtiden för sig på cancerområdet. Jag är också övertygad om att en licensaffär baserat på de många åren av utveckling som ligger bakom oss, inte bara skulle ge bolaget ett stort kapitaltillskott utan också skulle bekräfta att bolaget är kapabelt i fråga om utveckling och också beträffande den affärsutveckling som i

slutändan är förutsättningen för långsiktigt värdeskapande och bolagsbyggande. Jag vill tacka alla som, liksom jag själv, har deltagit i den genomförda företrädesemissionen. LIDDS aktieägare har ett avgörande 2023 att se fram emot; det är dags att låta syna korten, och ta nästa steg i utvecklingen av bolaget.

Anders Månsson, VD

Verksamheten i sammandrag

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 där läkemedlet frisätts på ett kontrollerat sätt i upp till sex månader. Teknologin är mångsidig och kan användas för en rad olika läkemedelsklasser och för att lösa problem inom många sjukdomsområden. LIDDS erbjuder NanoZolid®-teknologin till partners men har även en egen projektportfölj fokuserad på det stora behandlingsområdet onkologi. LIDDS projekt som kommit längst i klinisk utveckling, Liproca® Depot, förbereds för närvarande för en fas III-studie på prostatacancerpatienter. Bolaget har även två projekt under förberedelse för fas I-studier.

Genom en liten, effektiv och kompetent organisation utvecklar LIDDS bättre och säkrare behandlingar med stort värde för patienter och partners. Detta uppnås genom fortsatt utveckling av NanoZolid®-teknologin och av bolagets immateriella rättigheter. Det kompletteras med en stark och diversifierad portfölj av egenutvecklade onkologiprodukter. Målsättningen är att säkra samarbets- och licensavtal avseende såväl teknologin som internt utvecklade projekt, senast efter kliniskt Proof of Concept i människa. LIDDS kan också inleda forskningssamarbeten eller joint ventures för att utnyttja sin teknologi och sitt kunnande. Bolagets vision är att erbjuda den bästa lösningen för elegant och optimal drug delivery inom onkologi – för att möjliggöra bättre hälsa.

NanoZolid® förbättrar effekten och minskar toxiska biverkningar

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 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. 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 fokuserar på onkologi där teknologins fördelar är tydliga och där behovet av förbättrade behandlingar fortfarande är stort eftersom de substanser som används ofta orsakar svåra biverkningar

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. Totalt har LIDDS tre projekt i, eller redo för, klinisk fas: Liproca® Depot, en NanoZolid®-formulerad antiandrogen (2-hydroxiflutamid), som förbereds för en klinisk fas III-studie i prostatacancer, Nanodotax, där NanoZolid® formulerats med ett cytostatikum (docetaxel), som förbereds för en klinisk fas Ib-studie i prostatacancer och Nanoimod, en kombinationsterapi som förbereds för en fas Ib-studie med sikte på multipla cancerindikationer. Bolaget utvärderar kontinuerligt ytterligare projekt i preklinisk fas.

Stora adresserbara marknader med lägre utvecklingskostnader och lägre risker

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 marknaden¹ och studier vanligtvis är bland de mest kostsamma att genomföra².

Den globala marknaden för drug delivery uppgick till cirka 1,7 miljarder USD år 2021 och förväntas att nå 2,2 miljarder USD 2026³, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på nära 6 procent under dessa år. Antalet patienter som diagnostiseras med cancer uppgår till mer än 19 miljoner varje år och beräknas öka till över 30 miljoner år 2040. Närmare 10 miljoner bedömdes avlida till följd av cancer år 2020 och antalet förväntas öka till 16 miljoner 2040⁴.

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

² Wouters et al, Estimated Research and Development Investment Needed to Bring a New Medicine to Market, 2009-2018, March 2020, JAMA The Journal of the American Medical Association 323(9):844.

³ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/drug-delivery-technologies-market-1085.html>

⁴ <https://www.statista.com/statistics/373946/global-spending-and-growth-in-oncology-market/>

Det av LIDDS projekt som kommit längst i klinisk utveckling, Liproca[®] Depot, har utvecklats för behandling av lokaliserad prostatacancer. Läkemedelsmarknaden för prostatacancer värderades till 6,9 miljarder USD 2018 och förväntas växa till 9,9 miljarder USD 2026, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på 4,6 procent⁵ under perioden. Antalet män som diagnostiseras med prostatacancer är cirka 1,4 miljoner varje år, varav cirka 420 000 diagnostiseras med en lokaliserad prostatacancer med låg eller medelhög risk för cancerprogression (patienter under aktiv övervakning)⁶. Liproca[®] Depot är utvecklad för behandling av patienter som ett alternativ till aktiv övervakning.

Validerat tillvägagångssätt

LIDDS har validerat NanoZolid[®]-teknologin affärsmässigt genom att ingå olika samarbetsavtal. Under 2021 ingick LIDDS ett forskningsavtal med Johnson & Johnson för att utveckla en onkologiprodukt för en icke tillkännagiven indikation med möjlighet att nå ett exklusivt globalt licensieringsavtal.

LIDDS har utvecklat en stark onkologiportfölj baserad på sin drug delivery-teknologi och fortsätter att bygga sin förmåga att omsätta upptäckter till kliniskt och kommersiellt gångbara projekt som innebär en verklig förändring för patienter.

Produktkandidat	Indikation	Preklinisk	Fas Ib	Fas IIa	Fas IIb	Fas III
Liproca Depot (2-hydroxyflutamide)	Prostatacancer					
Nanoimod (agatolimod)	Multipla indikationer					
Nanodotax (docetaxel)	Multipla indikationer					
J&J Project (ej namngivna API)	Ospecificerade indikationer					
Övriga projekt (ej namngivna API)	Ospecificerade indikationer					

Liproca[®] Depot

Liproca[®] Depot är NanoZolid[®]-formulerad 2-hydroxyflutamid (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[®] är väl tolererad och säker med observerad effekt på tumörvävnad, prostatavolym och prostataspecifikt antigen, PSA. Produkten förbereds för närvarande för fas III där LIDDS har inhämtat vägledning från den europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA. LIDDS har tidigare övervägt att delta i ett partnerskap kring fas III, men fokuserar nu på att nå en ren utlicensiering till ett bolag som har kompetens och finansiell kapacitet för ett kraftfullt kliniskt fas III-program samt lansering globalt eller i större marknader. Ambitionen är att nå sådant avtal innan utgången av 2023.

Nanodotax

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 fas I-studie där biverkningar visade sig vara milda och lokala. Dessutom observerades en effekt på systemiska 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.

Nanoimod

Nanoimod är toll-like receptor 9 (TLR9) agonisten agatolimod formulerad i NanoZolid[®]. Projektet är i preklinisk utveckling och förbereds för en fas Ib-studie för malignt melanom som tillägg till behandling med checkpoint-hämmare.

Samarbete med J&J

LIDDS har ett gemensamt forsknings- och utvecklingsprojekt med J&J. Syftet med projektet är att undersöka lämpligheten av NanoZolid[®]-teknologin vid formulering av läkemedel för behandling för icke tillkännagivna onkologiska indikationer. LIDDS är intresserat av att samarbeta med större bolag omkring formuleringsutveckling med NanoZolid[®] som bas. Syftet är att erbjuda dessa bolag en teknologilicens för ett specifikt indikationsområde i utbyte mot en del i framtida intäkter från läkemedlet.

⁵ <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/prostate-cancer-market> Allied Market Research

⁶ Global data

Väsentliga händelser 2022

Framgångsrikt slutförande av steg 1 i forskningssamarbete

I januari 2022 tillkännagav bolaget att steg 1 i forskningssamarbetet med J&J framgångsrikt slutförts och projektet fortsatt in i nästa fas. Målet med forskningssamarbetet är att utveckla en onkologiprodukt baserad på NanoZolid®-teknologin för en icke tillkännagiven indikation.

Finansieringsavtal med Nice & Green

I februari 2022 meddelade bolaget att ett konvertibellåneavtal ingåtts med Nice & Green ("N&G"), en schweizisk specialinvestor med betydande erfarenhet från life science-industrin. Enligt avtalet har N&G förbundit sig att teckna konvertibler med ett nominellt värde om upp till 40,8 MSEK i trancher om 10,2 MSEK vardera. Varje tranch tecknas till nominellt värde. LIDDS har möjligheten, men ingen skyldighet, att utnyttja den överenskomna finansieringen. 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 N&G:s begäran om konvertering. LIDDS har vid tidpunkten för begäran om konvertering möjlighet att i stället lösa in konvertiblerna kontant mot en avgift på 3 procent av det nominella beloppet. Avtalet löper under 18 månader från dess ingående. Vid utgången av 2022 finns inget utestående konvertibellån.

Max Mitteregger och Johan Lund nya styrelledamöter i LIDDS

I maj 2022 meddelade bolaget att valberedningen föreslagit Max Mitteregger och Johan Lund som nya ledamöter i LIDDS styrelse och båda valdes in i styrelsen vid årsstämman den 1 juni 2022. Max Mitteregger har mångårig erfarenhet från finansmarknaden, där han bland annat varit förvaltare av hedgefonden Gladiator. Max Mitteregger förvärvade, i samband med tillträdet i LIDDS styrelse, aktier till ett värde om 4,5 MSEK. Detta skedde genom en riktad emission om 750 000 aktier till en teckningskurs om 6 SEK, vilket motsvarade kursen för LIDDS aktie på Nasdaq First North Growth Market vid tillfället för undertecknandet av en bindande teckningsförbindelse. Johan Lund har tidigare erfarenhet från ledande roller inom läkemedelsindustrin, till exempel AstraZeneca, Pfizer och Biogen. Johan har en läkarutbildning från Karolinska Institutet där han också disputerat. Johans breda kontaktnät inom olika större läkemedelsbolag liksom hans vetenskapliga kunnande kommer att vara ett viktigt tillskott till styrelsen när det gäller att hitta nya samarbeten och driva den interna portföljen framåt.

Anders Månsson utnämnd till VD för LIDDS

I juli 2022 tillkännagavs att Anders Månsson efterträder Nina Herne som VD för LIDDS den 1 september 2022. Anders har bred erfarenhet från ledande roller både inom biotekniksektorn och i större multinationella läkemedelsbolag där han verkat internationellt i över 25 år. Hans omfattande erfarenhet av affärsutveckling kommer vara viktig för att driva värdet i LIDDS nuvarande och framtida samarbeten. Han har också erfarenhet från försäljning och marknadsföring samt styrelse- och chefsroller i bioteknikföretag och investmentsbolag. Anders var senast VD för RhoVac AB.

Styrelsen beslutade om nyemission

I december 2022 fattade styrelsen beslut om en företrädesemission om cirka 48,6 MSEK före avdrag före emissionskostnader. Beslutet var villkorat av godkännande av en extra bolagsstämma. Företrädesemissionen var säkerställd till cirka 96 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Företrädesemissionen finansierar förberedelser av två kliniska fas Ib-studier och genomförande av en av studierna, ett intensifierat arbete med utlicensiering av Liproca® Depot och annan affärsutveckling, samt återbetalning av bryggfinansiering från Erik Penser Bank.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

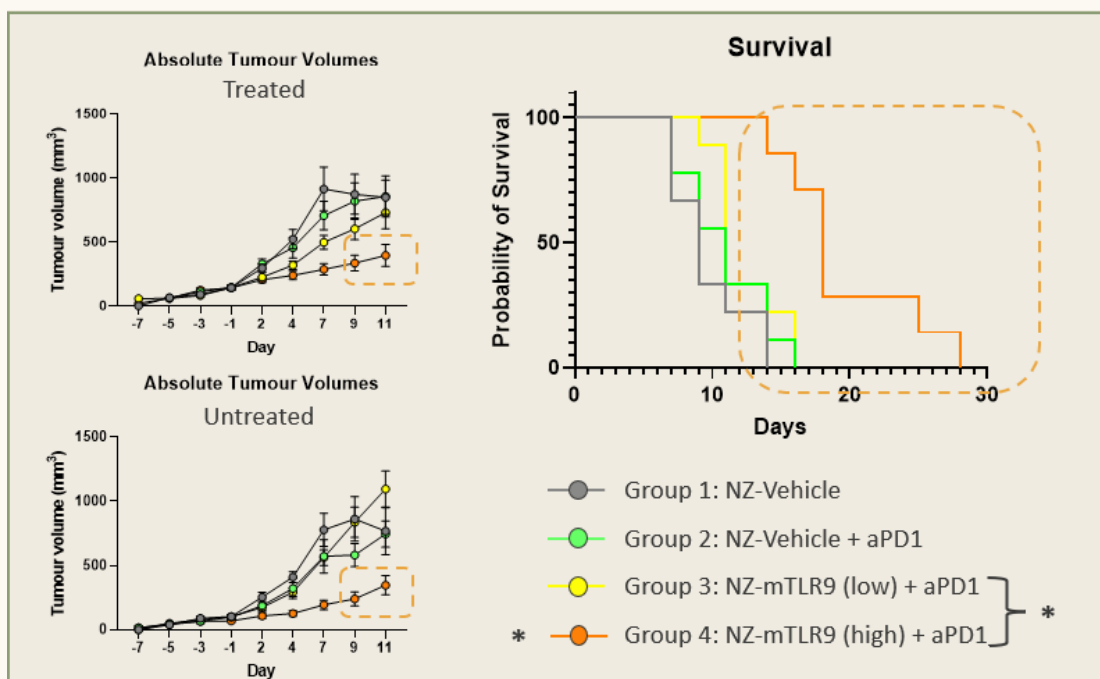
Utfall av nyemissionen

I februari 2023 meddelades utfallet av företrädesemissionen, som godkändes av den extra bolagsstämman den 9 januari 2023. Teckningssammanställningen visade att 25 253 268 aktier, motsvarande cirka 72,7 procent av företrädesemissionen, tecknades med eller utan stöd av teckningsrätter varav 20 688 813 aktier, motsvarande cirka 59,6 procent av företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter och 4 564 455 aktier, motsvarande cirka 13,1 procent av företrädesemissionen, tecknades utan stöd av teckningsrätter. Bottengaranterna tilldelades cirka 8,6 procent av företrädesemissionen, och toppgaranten cirka 14,4 procent. Sammanlagt tecknades företrädesemissionen till cirka 95,7 procent och bolaget tillfördes cirka 46,5 MSEK före emissionskostnader.

Övriga händelser

- I februari 2022 meddelade bolaget att nästa steg i utvecklingen av NanoZolid®-formulerad docetaxel (Nanodotax) blir att utföra en kortare klinisk studie för att förstå de immunologiska effekter som observerades i den kliniska fas I-studien NZ-DTX-001. Studien görs genom att bolaget tar över sponsorskapet för den sedan tidigare godkända prövarinitierade studien på prostatacancerpatienter.
- I mars 2022 genomförde bolaget en kapitalmarknadsdag med fokus på bolagets vision och produktportfölj.
- LIDDS beviljades i juni 2022 ett patent avseende produktionsprocessen för NanoZolid® i Japan och Sydkorea.

- Bolagets VD och CSO deltog i juni 2022 i BIO International Convention 2022, San Diego, USA.
- LIDDS beviljades i juli 2022 ett patent avseende produktionsprocessen för NanoZolid® i Israel.
- Bolagets VD och CSO deltog vid Nordic Life Science Days i Malmö i september 2022.
- Bolagets CBDO deltog i Bio Europe i Leipzig i oktober 2022.
- Bolagets CSO deltog i PODD, Partnerships in Drug Delivery, som anordnades i Boston USA i oktober 2022.
- Under 2022 genomfördes en preklinisk studie (murine CT26 xenograph model) med Nanoimod, en NanoZolid® formulering av agatolimod, med mycket goda resultat. Studien visade på en mycket tydlig abskopal effekt, dvs. att man får en påtaglig effekt, medierat via kroppens eget immunförsvar, även i icke-behandlade tumörer. Detta inger således gott hopp om att kunna behandla även spridd cancer med en *lokal* intratumoral depot och få effekt på flera tumörer utan att läkemedlet i sig ges systemiskt. Resultaten av undersökningarna visade på en påtagligt och statistiskt säkerställd förbättrad effekt, både avseende tumörvolym och överlevnad, vid användning av Nanoimod i hög dos jämfört med enbart behandling med PD-1-hämmare.



Finansiell information

Omsättning och resultat för fjärde kvartalet 2022

Under fjärde kvartalet 2022 uppgick bolagets nettoomsättning till -0,1 (2,4) MSEK och avsåg intäkter från försäljning av forsknings- och utvecklingstjänster relaterade till samarbetsavtalet med J&J. Det negativa utfallet vad avser fjärde kvartalet 2022 förklaras av periodisering av intäkter relaterade till samarbetsavtalet med J&J. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2022 uppgick till -8,9 (-8,9) MSEK. De minskade kostnaderna förklaras av att bolaget under 2021 hade högre kostnader för tillverkning av försöksläkemedel. Under 2022 hade bolaget ökade personalkostnader till följd av fler anställda.

Omsättning och resultat för 2022

Under 2022 uppgick bolagets nettoomsättning till 1,9 (3,6) MSEK och avsåg intäkter från försäljning av forsknings- och utvecklingstjänster relaterade till samarbetsavtalet med J&J. Rörelseresultatet för 2022 uppgick till -36,6 (-37,3) MSEK. Sammantaget var kostnadsnivån något lägre under 2022 jämfört med 2021. Under 2022 hade bolaget en högre andel personal- och konsultkostnader jämfört med 2021 medan kostnaderna för tillverkning av försöksläkemedel var högre 2021.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2022 uppgick till -35,6 (-42,6) MSEK. Som del av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick förändringar i rörelsekapital till 0,8 (-5,8) MSEK.

LIDDS kassaflöde från investeringsverksamheten under 2022 består av investeringar i utvecklingsarbete avseende teknologiplattformen NanoZolid®, pågående patentansökningar samt produktionsutrustning, se tabellen nedan.

KSEK	1 oktober - 31 december 2022	1 oktober - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021
Teknologi	37	129	500	1 436
Patent	24	120	259	519
Maskiner & inventarier	0	76	52	736
Summa investeringar	61	325	810	2 691

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2022 uppgick till 7,7 (43,0) MSEK.

Total förändring av likvida medel under 2022 uppgick till -28,7 (-2,1) MSEK. Bolagets likvida medel bestående av kassamedel uppgick den 31 december 2022 till 5,3 (34,0) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 december 2022 till 55 (87) procent och eget kapital till 14,4 (55,6) MSEK.

Bolagets rörelsekapital var vid utgången av 2022 inte tillräckligt och bolaget har i januari och februari 2023 genomfört en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Emissionen tecknades till cirka 95,7 procent och bolaget tillfördes 46,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår till ca 8,8 MSEK, vilket innebär att bolaget netto tillfördes 37,8 MSEK. Emissionslikviden används delvis för att helt amortera det bryggån som bolaget erhållit från Erik Penser Bank. Emissionen innebär vidare att bolaget har finansiering för att slutföra förberedelserna för två kliniska studier och genomföra en av dem samt att arbeta fokuserat med affärsutveckling med målet att utlicensiera Liproca Depot och/eller fler projekt. Om bolaget inte lyckas genomföra en licensaffär under det kommande året måste bolaget söka annan extern finansiering. Om sådan inte kan erhållas behöver bolaget reducera sin forsknings- och utvecklingsverksamhet och det kan även innebära en risk för bolagets fortlevnad

Övrig information

LIDDS aktie

LIDDS aktie handlas sedan 2014 på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm under kortnamnet LIDDS med ISIN-kod SE0001958612. Antalet aktier uppgick per den 1 oktober 2022 till 34 739 791 (33 989 791). Det genomsnittliga antalet aktier uppgick under det fjärde kvartalet 2022 till 34 739 791 (33 989 791) och under 2022 till 34 396 041 (32 012 323).

Bolagets största aktieägare den 31 december 2022 redovisas i tabellen nedan.

Aktieägarstruktur	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Avanza Pension, Stockholm	2 904 854	8,4
Daniel Lifveredson, inkl aktier ägda via bolag	2 640 929	7,6
Wikow Invest AB	2 365 693	6,8
Swedbank Försäkring	1 816 813	5,2
Bengt Sporre	1 126 880	3,2
Gunvald Berger	755 629	2,2
Max Mitteregger, inkl aktier ägda via bolag	750 000	2,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	741 305	2,1
BWG Invest	631 000	1,8
SEB Life International	528 552	1,5
Martin Hansson	404 075	1,2
Övriga	20 074 061	57,8
Total	34 739 791	100,0

LIDDS genomförde i januari och februari 2023 en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Emissionen tecknades till cirka 95,7 procent och efter emissionen uppgår antalet aktier till 67 974 521.

LIDDS beslutade under 2021 att inrätta ett incitamentprogram för ledande befattningshavare. Totalt tecknades i juli 2021 146 000 av totalt 250 000 teckningsoptioner av VD och nyckelpersoner i bolaget. Resterande teckningsoptioner behövs av bolaget för att ska kunna erbjudas för teckning av nyckelpersoner i samband med rekrytering.

Personal och organisation

LIDDS har en erfaren organisation med stor kompetens inom respektive ansvarsområde. Under 2021 och 2022 har Bolagets ledning genomgått en förändring. VD Anders Månsson tillträdde i september 2022 och är anställd i bolaget. VD har prestationsbaserad bonus för att utveckla bolagets projekt och organisation samt uppnå uppsatta operationella och finansiella mål. 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, teknologikutveckling, produktion, analystjänster, IT och ekonomi.

Årsstämma

Årsstämman hålls i Uppsala den 29 maj 2023 kl 14.00 i anslutning till bolagets lokaler på Virdings allé 32b i Uppsala. Årsredovisningen för 2022 kommer att finnas tillgänglig på LIDDS kontor, Virdings allé 32b, 754 50 Uppsala och på bolagets hemsida liddspharma.com den 25 april 2023.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2022.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2022	25 april 2023
Delårsrapport januari – mars 2023	29 maj 2023
Årsstämma 2023	29 maj 2023
Delårsrapport januari – juni 2023	30 augusti 2023
Delårsrapport januari – september 2023	17 november 2023
Bokslutskommuniké 2023	22 februari 2024

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte varit part i någon närståendetransaktion under 2022 annat än beslutade arvoden och ersättningar till styrelse och ledning.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Utöver generell osäkerhet relaterad till forsknings- och utvecklingsverksamhet inklusive förseningar av start och genomförande av kliniska studier samt finansiering och kapitalanskaffning för verksamheten, finns det inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets framtidsutsikter.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget överensstämmer med verksamheten för koncernen varför kommentarerna för koncernen även gäller för moderbolaget.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de i koncernen ingående bolagen är exponerade mot.

Uppsala den 13 mars 2023

Styrelsen för LIDDS AB (publ)

Jan Törnell
Ordförande

David Bejker

Maria Forss

Daniel Lifveredson

Johan Lund

Max Mitteregger

Anders Månsson
VD

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

X					
KSEK	Not	1 oktober - 31 december 2022	1 oktober - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	-110	2 369	1 888	3 554
Övriga rörelseintäkter		0	0	2	0
Summa		-110	2 369	1 890	3 554
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-4 851	-7 885	-22 709	-30 064
Personalkostnader		-3 787	-3 170	-15 315	-10 296
Av-/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-124	-231	-484	-464
Summa		-8 762	-11 286	-38 507	-40 823
Rörelseresultat		-8 873	-8 917	-36 617	-37 269
Ränteintäkter		19	0	19	0
Räntekostnader		-259	0	-262	0
Summa		-240	0	-243	0
Resultat efter finansiella poster		-9 112	-8 917	-36 860	-37 270
Resultat före skatt		-9 112	-8 917	-36 860	-37 270
Periodens resultat		-9 112	-8 917	-36 860	-37 270

I koncernen återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat. Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare (SEK per aktie)	Not	1 oktober - 31 december 2022	1 oktober - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021
Resultat per aktie före/ efter utspädning, SEK	3	-0,26	-0,26	-1,07	-1,16

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	31 december 2022	31 december 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4		
Balanserade utvecklingsutgifter		15 073	14 574
Patent		1 787	1 677
Summa		16 861	16 250
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och maskiner		1 030	1 314
Summa		1 030	1 314
Summa anläggningstillgångar		17 891	17 564
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 002	2 053
Fordringar hos leverantörer		8	400
Övriga kortfristiga fordringar		950	915
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		812	643
Summa		2 771	4 011
Kassa och bank		5 258	34 003
Summa omsättningstillgångar		8 029	38 014
SUMMA TILLÅNGAR		25 920	55 579
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 841	1 801
Övrigt tillskjutet kapital		329 458	325 801
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		-315 950	-279 090
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		15 349	48 512
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		3 994	0
Förskott från kunder		0	0
Leverantörsskulder		1 584	2 211
Övriga kortfristiga skulder		463	341
Upplupna kostnader		4 531	4 515
Summa		10 571	7 066
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 920	55 579

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	Hänförligt till Moderbolaget aktieägare			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2022	1 801	325 801	-279 090	48 512
Periodens resultat tillika summa totalresultat			-36 860	-36 860
Summa totalresultat för perioden	0	0	-36 860	-36 860

Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av aktieägare

Nyemission	40	4 460		4 500
Transaktionskostnader för nyemission		-803		-803
Summa transaktioner med aktieägare	40	3 657	0	3 697
Utgående balans per 31 december 2022	1 841	329 458	-315 950	15 349

KSEK	Hänförligt till Moderbolaget aktieägare			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2021	1 573	283 056	-241 820	42 808
Periodens resultat tillika summa totalresultat			-37 270	-37 270
Summa totalresultat för perioden	0	0	-37 270	-37 270

Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av aktieägare

Nyemission	229	44 771	0	45 000
Transaktionskostnader för nyemission		-2 196		-2 196
Tecknade optioner		170		170
Summa transaktioner med aktieägare	229	42 745	0	42 974
Utgående balans per 31 december 2021	1 801	325 801	-279 090	48 512

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

KSEK	1 oktober - 31 december 2022	1 oktober - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-8 873	-8 917	-36 617	-37 269
Erhållen ränta	19	0	19	0
Betald ränta	-225	0	-228	0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	124	231	484	464
Räntekostnader	-34	0	-34	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 988	-8 686	-36 376	-36 806
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av rörelsefordringar	489	-1 871	1 239	-1 506
Förändring av rörelseskulder	-1 684	635	-456	-4 330
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 183	-9 922	-35 592	-42 641
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-61	-249	-759	-1 666
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-76	-52	-736
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-61	-325	-810	-2 401
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	4 500	45 000
Transaktionskostnader för nyemission	-706	0	-803	-2 196
Teckning optioner	0	0	0	169
Upptagna lån	3 960	0	6 620	0
Amortering av lån	-2 660	0	-2 660	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	594	0	7 657	42 973
Periodens kassaflöde	-9 650	-10 247	-28 745	-2 069
Likvida medel vid periodens början	14 908	44 250	34 003	36 073
Likvida medel vid periodens slut	5 258	34 003	5 258	34 003

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Not	1 oktober - 31 december 2022	1 oktober - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	-110	2 369	1 888	3 554
Övriga rörelseintäkter		0	0	2	0
Summa		-110	2 369	1 890	3 554
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-4 833	-7 870	-22 685	-30 043
Personalkostnader		-3 787	-3 170	-15 315	-10 296
Av-/ nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-124	-231	-484	-464
Summa		-8 744	-11 271	-38 484	-40 802
Rörelseresultat		-8 855	-8 902	-36 593	-37 248
Nedskrivning andel i dotterbolag		-24	-21	-24	-21
Ränteintäkter		19	0	19	0
Räntekostnader		-259	0	-262	0
Summa		-264	-21	-267	-21
Resultat efter finansiella poster		-9 118	-8 923	-36 860	-37 270
Resultat före skatt		-9 118	-8 923	-36 860	-37 270
Periodens resultat		-9 118	-8 923	-36 860	-37 270

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas inom övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	31 december 2022	31 december 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter		15 073	14 574
Patent		1 787	1 677
Summa		16 861	16 250
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och maskiner		1 030	1 314
Summa		1 030	1 314
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		50	50
Summa		50	50
Summa anläggningstillgångar		17 941	17 614
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 002	2 053
Fordringar hos leverantör		8	400
Övriga kortfristiga fordringar		950	915
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		812	643
Summa		2 771	4 011
Kassa och bank		5 224	33 968
Summa omsättningstillgångar		7 995	37 979
SUMMA TILLGÅNGAR		25 936	55 593

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	31 december 2022	31 december 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 841	1 801
Reservfond		15 223	15 223
Fond för utvecklingsutgifter		15 073	14 574
Summa		32 138	31 599
Fritt eget kapital			
Överkursfond		298 161	295 004
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		-314 951	-278 091
Summa		-16 790	16 913
Summa eget kapital		15 348	48 511
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		3 994	0
Förskott från kunder		0	0
Leverantörsskulder		1 584	2 211
Övriga kortfristiga skulder		498	371
Upplupna kostnader		4 513	4 500
Summa		10 588	7 082
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 936	55 593

Noter till koncern och moderbolagsredovisning

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. Alla belopp i denna rapport är angivna i tusental svenska kronor (KSEK) om inget annat anges.

Samma redovisningsprinciper tillämpas i denna delårsrapport som i årsredovisningen 2021. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med dessa. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2022 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering. Inte heller ändringar i RFR2 som trätt i kraft och gäller från och med 1 januari 2022 har fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Intäkter

För LIDDS kundavtal till fastpris redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats. Den andel av tjänsten som levererats beräknas baserat på faktiskt nedlagda kostnader jämfört med totala förväntade kostnader för att utföra uppdraget. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av projektet revideras om omständigheterna förändras. Ökning eller minskningar i bedömda intäkter eller kostnader som är beroende av en ändrad uppskattning, redovisas i resultaträkningen i den period som omständigheterna blev kända för ledningen. I fastprisavtal betalas transaktionspriset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om tjänsterna som levererats överstiger betalningen redovisas en avtalstillgång och om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna redovisas en avtalsskuld. Avtalsskulder redovisas i posten Förskott från kunder i balansräkningen.

Not 2 Nettoomsättning

Koncern och moderföretag, KSEK	1 oktober - 31 december 2022	1 oktober - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021
Intäkter från externa kunder				
Forsknings- och utvecklingstjänster	-110	2 369	1 888	3 554
Licensintäkter	0	0	0	0
Summa	-110	2 369	1 888	3 554

Not 3 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. LIDDS har, och har haft, utestående teckningsoptioner, vilka skulle kunna bidra till utspädning. Vinst per aktie har dock inte räknats om med hänsyn till utspädning på grund av utestående teckningsoptioner då resultatet för perioderna varit negativt och en omräkning skulle medföra en lägre förlust per aktie.

Koncern och moderföretag, KSEK	1 oktober - 31 december 2022	1 oktober - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, KSEK	-9 112	-8 917	-36 860	-37 270
Summa	-9 112	-8 917	-36 860	-37 270
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	34 740	33 990	34 396	32 012
Resultat per stamaktie koncern, SEK	-0,26	-0,26	-1,07	-1,16

Not 4 Immateriella tillgångar

KSEK	Patent	Balanserade utvecklingsutgifter	Totalt
Räkenskapsåret 2021			
Ingående redovisat värde 1 januari 2021	1 381	13 283	14 664
Årets anskaffningar	519	1 291	1 810
Årets avskrivningar	-105	0	-105
Årets nedskrivningar	-119	0	-119
Utgående redovisat värde 31 december 2021	1 677	14 574	16 250
Räkenskapsåret 2022			
Ingående redovisat värde 1 januari 2022	1 677	14 574	16 250
Årets anskaffningar	259	500	759
Avyttringar och utrangeringar	0	0	0
Årets avskrivningar	-148	0	-148
Årets nedskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde 31 december 2022	1 787	15 073	16 861

För ytterligare information kontakta

Anders Månsson, VD
Tel: + 46 (0)70 860 47 38
E-post: anders.mansson@liddspharma.com

Jenni Björnulfson, CFO
Tel: +46 (0)708 55 38 05
E-post: jenni.bjornulfson@liddspharma.com

LIDDS AB (publ)
Virdings allé 32B
754 50 UPPSALA

www.liddspharma.com

Organisationsnummer: 556580-2856