



Företrädesemission av aktier i LIDDS AB (publ)

Teckningsperiod 23 januari - 6 februari 2023

Denna informationsbroschyr är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. EU-tillväxtprospektet, som har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på LIDDS hemsida, www.liddspharma.com samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se. EU-tillväxtprospektet kan även beställas kostnadsfritt från Erik Penser Bank, Box 7405, 103 91 Stockholm, via telefon till 08-463 80 00 eller per e-post till emission@penser.se. Prospektet innehåller bland annat en presentation av LIDDS, Företrädesemissionen och de risker som är förenade med en investering i LIDDS och deltagande i Företrädesemissionen. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta EU-tillväxtprospektet som grund för beslut att teckna aktier i LIDDS och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i LIDDS. Investerare som avser eller överväger att investera i LIDDS uppmanas därför att läsa EU-tillväxtprospektet.



ERIK PENSER BANK

Kära aktieägare,

Vi genomför nu en företrädesemission i LIDDS AB, och vi gör det med relativt kort tidshorisont med den klara målsättningen att inom ett år genomföra en första utlicensieringsaffär i bolaget. Målet är att nå en affär med det projekt som nått längst i bolagets pipeline, Liproca Depot, och därmed för första gången skapa ett positivt kassaflöde från verksamheten.

LIDDS är verksamt inom ett mycket intressant utvecklingsområde, intratumoral depåinjektioner, inom läkemedelsutvecklingens kanske allra mest expansiva område – onkologi. Så gott som all cancerbehandling sker med mer eller mindre toxiska och därmed biverkningstunga substanser. Om de ges direkt i blodet kommer företrädesvis frisk vävnad att exponeras och därmed skapa oönskade effekter av varierande svårighetsgrad. Detta gör att doseringen inte alltid optimeras med avseende på effekt, eftersom läkemedlets verkan hela tiden måste balanseras 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 depå rakt in i en tumör, i stället för indirekt via blodbanan. Detta gör att en högre och mer verksam dos kan ges samtidigt som de biverkningar som annars följer av att läkemedlet cirkulerar fritt i blodet och påverkar också frisk vävnad kan undvikas.

LIDDS arbetar med två affärsmodeller – 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.

LIDDS arbetar med egna läkemedelskandidater i tidig klinisk utveckling med målet att utlicensiera eller avyttra projekten efter Proof of Concept i människa. För senare kliniska stadier och kommersialisering är bolaget beroende av licensavtal med större 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 som är 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 immuno-onkologisk substans (agatolimod) kommer att göras redo för en fas Ib-studie som kommer att inkludera patienter inom flera olika cancertyper. Finansieringen från företrädesemissionen beräknas räcka för att finansiera färdigställandet av Nanodotax-studien. Avsikten är att även slutföra alla förberedelser för Nanoimod-studien med målet att även starta den under året. För att det ska kunna göras måste dock finansiering för hela studien säkras, företrädesvis genom att vi nått ett avtal för Liproca Depot.

Även när det gäller samarbeten med andra läkemedelsbolag är det LIDDS uttalade ambition att under året ta in ytterligare ett eller två bolag i den typ av utvecklingssamarbete som för närvarande drivs med Johnson & Johnson.

Det är tuffa tider på kapitalmarknaderna, men samtidigt är efterfrågan på den underliggande läkemedelsmarknaden relativt opåverkad av konjunkturcykler. De större läkemedelsbolag som är tänkbare licenspartners för LIDDS projekt och teknologi har också fortsatt god betalningsförmåga. Och det finns ett uttalat förvärvsintresse bland storbolagen för LIDDS intresseområden, inte minst inom området för immunonkologiska preparat som Nanoimod, ett område i vilket större förvärv av liknande projekt förekom under 2022. Vidare är LIDDS ett biotechbolag med relativt modest riskprofil eftersom bolaget använder sig av redan etablerade läkemedelssubstanser i sin utveckling i stället för att uppfinna nya molekyler med alla de risker det medför. Snarare förbättrar LIDDS teknologi behandlingsmöjligheterna hos existerande substanser, genom att undvika systemiska biverkningar och maximera den dos som frisätts kontinuerligt i tumören genom användande av bolagets depåteknologi. Därigenom möjliggörs en mer precisionsinriktad behandling.

Jag är övertygad om att LIDDS teknologi har framtiden för sig på cancerområdet. Jag är också övertygad om att en första licensaffär baserat på de många åren av utveckling inte bara skulle ge bolaget ett stort kapitaltillskott men också bekräfta att bolaget inte enbart är kapabelt i fråga om utveckling utan också beträffande den affärsutveckling som i slutändan är förutsättningen för långsiktigt värdeskapande och bolagsbyggande. LIDDS aktieägare har ett spännande 2023 att se fram emot; det är dags att låta syna korten, och ta nästa steg i utvecklingen av bolaget.

/ Anders Månsson, VD

[Klicka här](#) för att lyssna på en videointervju med Anders Månsson!

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.

Affärsmodell

LIDDS affärsmodell är att tillämpa LIDDS patenterade drug delivery-teknologi på ett sätt som skapar effektiva 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 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 skräddarsys 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 marknaden 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 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.

Produktportfölj

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 till exempel en tumör.

Liproca® Depot

Liproca® Depot utvecklas för prostatacancer. Liproca® Depot är NanoZolid®-formulerad 2-hydroxyflutamid (2-HOF), ett anti-androgener läkemedel som blockerar testosteron på receptornivå. 2-HOF används normalt för systemisk behandling av prostatacancerpatienter före radikala behandlingar, men ofta med allvarliga biverkningar av kastrationstyp. Dessa kan undvikas med lokal administrering av Liproca® Depot i prostata.

Nanodotax

Nanodotax är NanoZolid®-formulerad docetaxel, en ofta använd cytostatika som har godkänts för flera cancersjukdomar. Nanodotax har visat sig vara säkert och väl tolererat i en fas I-studie. Dessutom observerades en effekt på systemiska och lokala immunologiska biomarkörer vilket tyder på att immunsystemet svarade positivt och specifikt på behandlingen.

Nanoimod

Nanoimod är en immuno-onkologisk läkemedelssubstans formulerad i NanoZolid®. Projektet är i preklinisk utveckling och förbereds för en fas Ib-studie i multipla cancerindikationer som tillägg till behandling med checkpoint-hämmare.

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. Ett beslut om projektet kommer att fortsätta eller inte kommer sannolikt att fattas under första halvan av 2023.

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 APlar)	Icke namngiven indikation					
Andra Tillgångar (icke namngivna APlar)	Icke namngiven indikation					

Motiv för Erbjudandet

LIDDs är baserat på den egenutvecklade drug delivery-teknologin NanoZolid®. Med NanoZolid® formulerar LIDDs läkemedel för intratumoral administrering 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.

LIDDs projekt som har kommit längst i klinisk utveckling, Liproca® Depot, förbereds utlicensiering inför en klinisk fas III-studie på prostatacancerpatienter. Bolaget förbereder även två projekt för kliniska fas Ib-studier, Nanodotax respektive Nanoimod. Bolaget kommer i tillägg att arbeta för att säkra flera samarbetsprojekt med större läkemedelsföretag kring Bolagets NanoZolid®-teknologi under 2023. Genom Företrädesemissionen kan en fas Ib-studie avseende Nanodotax genomföras. 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 ovan, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggglån 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

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 34 739 791 nya aktier som emitteras till kursen 1,40 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs LIDDs cirka 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 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott för det fall att Företrädesemissionen blir övertecknad kan styrelsen komma att utnyttja Övertilldelningsoptionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 15,0 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 10 714 285 aktier.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen är säkerställd till cirka 96 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Teckningsförbindelser har ingåtts av befintliga aktieägare samt ledande befattningshavare och styrelseledamöter och uppgår till cirka 10 procent av Företrädesemissionen. Cirka 72 procent av emissionen är säkerställd genom så kallade bottengarantier och cirka 14 procent av emissionen är säkerställd genom så kallade toppgarantier. Toppgarantiåtagandena avser åtagande från cirka 82 procent upp till cirka 96 procent av Företrädesemissionen.

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.

Företrädesemissionen i sammandrag

Teckningperiod

23 januari - 6 februari 2023.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 januari 2023 är registrerad som aktieägare i LIDDs har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i LIDDs. För varje aktie i LIDDs som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskurs

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

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 34 739 791 aktier till 69 479 582 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 50 procent av röster och kapital i Bolaget.

Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 10 714 285 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 13,4 procent.

Den sammanlagda utspädningen uppgår då till cirka 56,7 procent.

Handel med teckningsrätter

23 januari - 1 februari 2023

Handel med BTA

Från och med den 23 januari 2023 fram till registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

Handelsplats

Nasdaq First North Growth Market.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

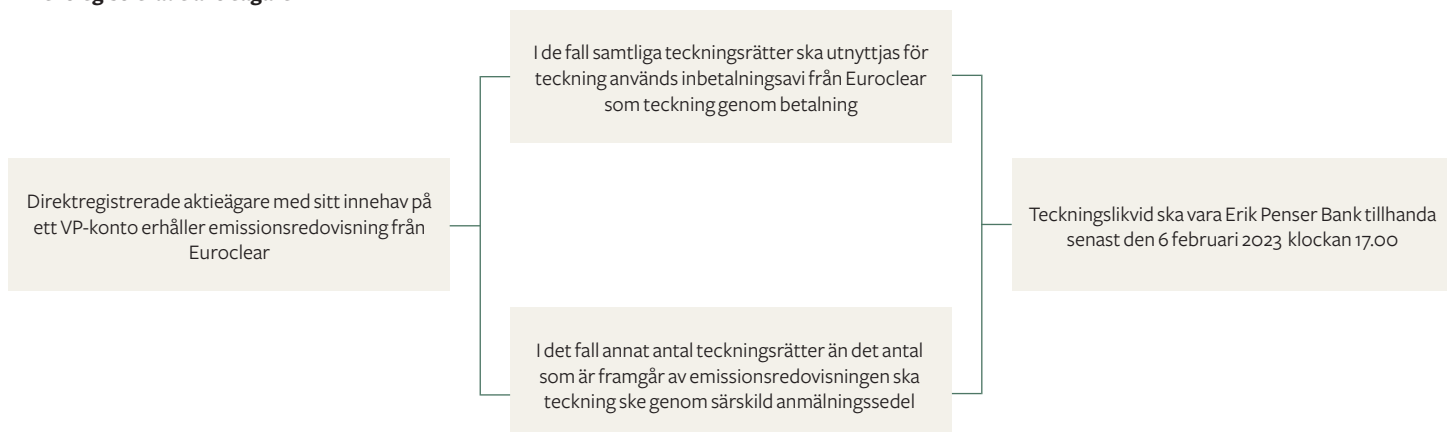


Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos din förvaltare?

Förvaltarregistrerade aktieägare



Direktregistrerade aktieägare



TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För dig som har depå hos bank/förvaltare



För dig som har VP-konto

