



Delårsrapport

Januari – september 2022



LIDSTM

LIDDS AB (publ) Delårsrapport januari – september 2022

Perioden juli – september

- Nettoomsättningen uppgick till 1,2 (0,4) MSEK
- Periodens rörelseresultat uppgick till -8,1 (-7,8) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -8,1 (-7,8) MSEK motsvarande -0,23 (-0,26) SEK per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,3 (-9,2) MSEK
- Likvida medel uppgick till 14,9 (44,2) MSEK

Perioden januari – september

- Nettoomsättningen uppgick till 2,0 (1,2) MSEK
- Periodens rörelseresultat uppgick till -27,7 (-28,4) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick -27,7 (-28,4) MSEK motsvarande -0,81 (-0,90) SEK per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -25,4 (-32,7) MSEK

Väsentliga händelser januari - september

- 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.

”Sammanfattningsvis bedömer jag att LIDDS har tillgångar som kan utvecklas med en för biotechbranschen låg risk och potentiellt stort värdeskapande.”

Anders Månsson, VD

Ekonomisk översikt

KSEK	1 juli - 30 september 2022	1 juli - 30 september 2021	1 januari - 30 september 2022	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2021
Nettoomsättning	1 186	430	1 998	1 185	3 554
Rörelseresultat	-8 082	-7 802	-27 744	-28 352	-37 269
Periodens resultat	-8 085	-7 802	-27 747	-28 352	-37 270
Resultat per aktie, SEK	-0,23	-0,26	-0,81	-0,90	-1,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 257	-9 231	-25 409	-32 719	-42 641
Likvida medel vid periodens slut	14 908	44 250	14 908	44 250	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

Som ny VD för LIDDS sedan 1 september har jag gjort en genomlysning av verksamheten och skapat mig en bild av var bolaget står och vad som behöver förändras. Jag ser i LIDDS ett bolag som vilar på en mångsidigt användbar teknologiplattform, en plattform som lyckats attrahera ett samarbete med Johnson & Johnson som fortskrider. Dessutom har bolaget gått före och visat vägen med egen utveckling av läkemedelskandidater baserade på plattformen och på redan etablerade substanser. Och kombinationen av egen produktutveckling och teknologi-samarbeten med storbolag baserat på plattformen, bedömer jag vara en väl fungerande, synergistisk och väl riskavvägd affärsmodell.

Därför tror jag att resan framåt kan bjuda på god värdeutveckling med relativt låg risk, bland annat därför att LIDDS i sin egen portfölj arbetar med etablerade läkemedelssubstanser och en depotteknologi som redan använts framgångsrikt i klinisk utveckling. Det finns därför väldigt få osäkerhetsfaktorer i de förestående kliniska projekten. Däremot kan det ligga ett avsevärt värde i att avancera projekten kliniskt, utan att man för den sakens skull behöver avancera så långt på egen hand. LIDDS TLR9-projekt, Nanoimod (NanoZolid[®]-formulerad agatolimod), har ett signifikant värdemässigt benchmark i storbolaget Regenerons förvärv av Checkmate Pharmaceuticals för 250 MUSD i maj i år. Målet med affären var främst att ta över Checkmates TLR9-projekt som vid förvärvet befann sig i tidig klinisk fas II. LIDDS kan starta en klinisk fas II-studie med sin läkemedelskandidat på TLR9-området, Nanoimod, under 2024, vilket betyder att vi kan relativt snart avancera till en fas där projektet är som mest intressant för förvärv eller licens. Och Nanoimod har dessutom en NanoZolid[®]-baserad depotformulering som kan innebära uppenbara fördelar i fråga om att få rätt frisättning av läkemedel i tumörer över tid för optimal effekt, minimala biverkningar, och med en ökad användarvänlighet för patienten i fråga med mindre frekventa injektioner. Projektet har därmed potential för stor värdeutveckling med låg risk, redan i en relativt nära framtid.

Den förestående fas Ib-studien med Nanodotax (NanoZolid[®]-formulerad docetaxel) i indikationen prostatacancer har inga motsvarande värdemässiga referenspunkter när det gäller förvärv. Substansen har dock prövats förut som förbehandling inför kirurgiskt avlägsnande av prostata. De provare vi samarbetar med kring studien är också entusiastiska inför möjligheten att testa substansen med NanoZolid[®]-formulering för intratumoral injektion, en formulering som erbjuder möjligheten att öka den lokalt tillgängliga dosen samtidigt som man undviker de systemiska biverkningar som substansen annars karaktäriseras av. Nanodotax innebär en möjlighet till behandling av prostatacancer men också för behandling av väldigt många andra cancerformer där substansen docetaxel används systemiskt idag.

Bolaget har också ett längre utvecklat prostatacancer-projekt i Liproca[®] Depot, ett projekt som sedan fas IIb-studien avslutades 2019 är redo för fas III. Utvecklingsresultaten är mycket goda, men här är min bedömning att bolaget inte haft kapaciteten för den affärsutveckling som krävs, något som självfallet också hämmades av covid-pandemin, och som möjligen är huvudorsaken till att vi ännu inte har ett licensavtal för produkten i EU/USA. Nu anser jag dock att bolaget har uppgraderat sin affärsmässiga kompetens och kapacitet, och pandemin är inte längre en betydande faktor, så här är det "gör om – gör rätt" som gäller. Ett antal nya initiativ är redan sjösetta, något jag kommer att få anledning att återkomma till i detalj längre fram. Naturligtvis är det hämmande att projektet redan varit tillgängligt så länge, men om vi skulle lyckas med en utlicensiering kunde en sådan affär innebära en mycket stor uppsida i förhållande till bolagets totala marknadsvärdering. Min ambition är att nå ett sådant avtal under 2023.

Ytterligare stor potential anser jag ligga i bolagets depot-teknologi, NanoZolid[®]. Vi har idag ett samutvecklingsprojekt med



Johnson & Johnson, ett av världens största och mest välrenommerade läkemedelsbolag. Den typen av samarbeten, som kan tänkas leda till värdegenererande licenser, eller rent av förvärv av hela bolaget, har för mig högsta prioritet. LIDDS bör därför prioritera att uppnå ytterligare något eller några samutvecklingsprojekt av den här typen, och initiativ i den riktningen är också på väg med ökad närvaro på kongresser som BIO Europe och Partnerships in Drug Delivery. Partnerskap med större bolag menar jag att vi bör satsa mer på under det kommande året. Det kan ge en del intäkter direkt, det ger helt säkert kostnadstäckning, och det ger möjlighet till licensavtal kring NanoZolid[®] vilket kan generera stora värden på sikt. Och att samarbeta med

stora bolag omkring plattformen innebär också att man bjuder in potentiella kandidater för förvärv till att lära känna LIDDS och teknologin.

Som redan tidigare annonserats råder det ingen tvekan om att LIDDS kommer att behöva refinansiera sig för att realisera de planer vi har för nästa år. Bolaget har sedan förra vintern tillgång till en konvertibellösning med Nice & Green som kan ge viss flexibilitet, men den kommer till ett pris, så i grunden menar jag att bolaget och aktieägarna är mer betjänta av att LIDDS har tillgång till traditionellt riskkapital, och vi har därför tagit ett bryggglån av Erik Penser Bank i syfte att genomföra en kapitalanskaffning under första kvartalet nästa år.

Med det riskkapital som krävs på plats bedömer jag att LIDDS har tillgångar i både teknologiplattform och läkemedelskandidater som kan utvecklas med en för biotechbranschen låg risk, och potentiellt mycket stort värdeskapande. I förhållande till den nuvarande bolagsvärderingen skulle någotdera av en affär med Liproca[®], en affär med fokus på Nanoimod, eller en affär avseende bolagets NanoZolid[®]-teknologi i sig, kunna erbjuda en tämligen stor uppsida och rent av vara helt transformativt för företaget. Produkt- och teknologikutvecklingen i LIDDS fungerar enligt min bedömning bra. Affärsutvecklingen har som jag ser det tidigare varit otillräcklig i bolaget - nu gör vi om och gör rätt på den punkten.

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 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 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 2040.

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>

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 procent⁴ 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). 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	Preklinik	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, prostataavolum och prostata-specifikt 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 ett 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 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.

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 i multipla cancerindikationer 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.

⁴ <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/prostate-cancer-market> Allied Market Research

Väsentliga händelser januari – september 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.

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.

Övriga händelser

- LIDDS VD Nina Herne presenterade bolaget vid Redeyes Fight Cancer-seminarium i januari 2022.
- 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.
- I mars 2022 hölls en extra bolagsstämma där styrelsen bemyndigades att emittera konvertibler enligt avtalet med N&G.
- Bolagets årsstämma hölls den 1 juni 2022 där två nya ledamöter valdes in i styrelsen, en riktad emission till Galba Holding AB (ett bolag som ägs av Max Mitteregger) godkändes och styrelsen bemyndigades att emittera konvertibler enligt avtalet med N&G samt emittera aktier vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.
- LIDDS VD Nina Herne presenterade bolaget vid Redeyes Growth Day i juni 2022.
- 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.
- I juli 2022 meddelade bolaget att organisationen förstärks med Annette Møldrup som Chief Business Development Officer och Kia Bengtsson som Head of Clinical Development. Båda har lång erfarenhet från läkemedelsindustrin och de tillträdde sina tjänster under hösten 2022. Annette ingår i företagsledningen.
- 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.
- En intervju med VD Anders Månsson publicerades på bolagets hemsida i november 2022.

Finansiell information

Omsättning och resultat för tredje kvartalet 2022

Under tredje kvartalet 2022 uppgick bolagets nettoomsättning till 1,2 (0,4) MSEK och avsåg intäkter från försäljning av forsknings- och utvecklingstjänster relaterade till samarbetsavtalet med J&J. Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2022 uppgick till -8,1 (-7,8) MSEK. De ökade kostnaderna förklaras främst av ökade personalkostnader, till följd av fler anställda. Övriga kostnader minskade då bolaget under 2021 hade högre kostnader för tillverkning av försöksläkemedel.

Omsättning och resultat för de första nio månaderna 2022

Under årets första nio månader 2022 uppgick bolagets nettoomsättning till 2,0 (1,2) MSEK och avsåg intäkter från försäljning av forsknings- och utvecklingstjänster relaterade till samarbetsavtalet med J&J. Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2022 uppgick till -27,7 (-28,4) MSEK. Sammantaget var kostnadsnivån densamma under 2022 som 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 de första nio månaderna 2022 uppgick till -25,4 (-32,7) MSEK. Som del av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick förändringar i rörelsekapital till 2,0 (-4,6) MSEK.

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

KSEK	1 juli - 30 september 2022	1 juli - 30 september 2021	1 januari - 30 september 2022	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2021
Teknologi	54	212	462	1 017	1 436
Patent	48	116	235	400	519
Maskiner & inventarier	18	456	52	660	736
Summa investeringar	119	784	749	2 077	2 691

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för de första nio månaderna 2022 uppgick till 7,0 (43,0) MSEK.

Total förändring av likvida medel under de första nio månaderna 2022 uppgick till -19,1 (8,2) MSEK. Bolagets likvida medel bestående av kassamedel uppgick på balansdagen till 14,9 (44,2) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 september 2022 till 70 (90) procent och eget kapital till 25,2 (57,4) MSEK.

Bolagets rörelsekapital är vid delårsrapportens publicering inte tillräckligt och för att säkerställa bolagets finansiering har bolaget upptagit ett bryggån om upp till 10 MSEK från Erik Penser Bank. Avsikten är att refinansiera bolaget under första kvartalet 2023.

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 juli till 34 739 791 (33 989 791). Det genomsnittliga antalet aktier uppgick under det tredje kvartalet 2022 till 34 739 791 (33 989 791) och under de första nio månaderna 2022 till 34 281 458 (31 353 167).

Aktieägarstruktur	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Avanza Pension, Stockholm	2 909 578	8,4
Daniel Lifveredson, inkl aktier ägda via bolag	2 640 929	7,6
Wikow Invest AB	2 365 693	6,8
Swedbank Försäkring	2 243 567	6,5
Bengt Sporre	1 126 880	3,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 093 431	3,1
Gunvald Berger	755 155	2,2
Max Mitteregger, inkl aktier ägda via bolag	750 000	2,2
BWG Invest	631 000	1,8
SEB Life International	528 552	1,5
Ulf Richard Kilander	405 802	1,2
Övriga	19 289 204	55,5
Total	34 739 791	100,0

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.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022	24 februari 2023
Årsredovisning 2022	25 april 2023
Delårsrapport januari – mars 2023	29 maj 2023
Årsstämma 2023	29 maj 2023

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte varit part i någon närståendetransaktion under tredje kvartalet 2022.

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 28 november 2022

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

KSEK	Not	1 juli - 30 september 2022	1 juli - 30 september 2021	1 januari - 30 september 2022	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2021
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	2	1 186	430	1 998	1 185	3 554
Övriga rörelseintäkter		0	0	39	0	0
Summa		1 186	430	2 038	1 185	3 554
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-4 957	-5 837	-17 895	-22 179	-30 064
Personalkostnader		-4 190	-2 305	-11 528	-7 126	-10 296
Av-/ nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-122	-90	-359	-233	-464
Summa		-9 268	-8 232	-29 782	-29 537	-40 823
Rörelseresultat		-8 082	-7 802	-27 744	-28 352	-37 269
Ränteintäkter		0	0	0	0	0
Räntekostnader		-2	0	-3	0	0
Summa		-2	0	-3	0	0
Resultat efter finansiella poster		-8 085	-7 802	-27 747	-28 352	-37 270
Resultat före skatt		-8 085	-7 802	-27 747	-28 352	-37 270
Periodens resultat		-8 085	-7 802	-27 747	-28 352	-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 juli - 30 september 2022	1 juli - 30 september 2021	1 januari - 30 september 2022	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2021
Resultat per aktie före/ efter utspädning, SEK	3	-0,23	-0,26	-0,81	-0,90	-1,16

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4			
Balanserade utvecklingsutgifter		15 036	14 445	14 574
Patent		1 803	1 704	1 677
Summa		16 840	16 149	16 250
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och maskiner		1 114	1 322	1 314
Summa		1 114	1 322	1 314
Summa anläggningstillgångar		17 954	17 471	17 564
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		983	0	2 053
Fordringar hos leverantörer		488	417	400
Övriga kortfristiga fordringar		691	1 036	915
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		110	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		987	687	643
Summa		3 261	2 140	4 011
Kassa och bank		14 908	44 250	34 003
Summa omsättningstillgångar		18 168	46 390	38 014
SUMMA TILLGÅNGAR		36 122	63 861	55 579
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 841	1 801	1 801
Övrigt tillskjutet kapital		330 163	325 801	325 801
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		-306 837	-270 173	-279 090
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		25 167	57 429	48 512
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		0	321	0
Leverantörsskulder		3 163	1 776	2 211
Övriga kortfristiga skulder		3 192	268	341
Upplupna kostnader		4 600	4 067	4 515
Summa		10 955	6 432	7 066
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36 122	63 861	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			-27 747	-27 747
Summa totalresultat för perioden	0	0	-27 747	-27 747

Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av aktieägare

Nyemission	40	4 460		4 500
Transaktionskostnader för nyemission		-98		-98
Summa transaktioner med aktieägare	40	4 363	0	4 402
Utgående balans per 30 september 2022	1 841	330 163	-306 837	25 167

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			-28 352	-28 352
Summa totalresultat för perioden	0	0	-28 352	-28 352

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 30 september 2021	1 801	325 801	-270 173	57 429

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
Teckande 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	48 513

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

KSEK	1 juli - 30 september 2022	1 juli - 30 september 2021	1 januari - 30 september 2022	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-8 082	-7 802	-27 744	-28 352	-37 269
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Betald ränta	-2	0	-3	0	0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	122	90	359	233	464
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 963	-7 712	-27 388	-28 120	-36 806
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av rörelsefordringar	-17	223	750	365	-1 506
Förändring av rörelseskulder	723	-1 743	1 228	-4 965	-4 330
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 257	-9 231	-25 409	-32 719	-42 641
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-102	-328	-697	-1 417	-1 666
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18	-456	-52	-660	-736
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119	-784	-749	-2 077	-2 401
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	4 500	45 000	45 000
Transaktionskostnader för nyemission	-91	0	-98	-2 196	-2 196
Teckning optioner	0	169	0	169	169
Inbetalning konvertibelt lån	2 660	0	2 660	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 569	169	7 062	42 973	42 973
Periodens kassaflöde	-4 807	-9 846	-19 096	8 177	-2 069
Likvida medel vid periodens början	19 714	54 096	34 003	36 073	36 073
Likvida medel vid periodens slut	14 908	44 250	14 908	44 250	34 003

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Not	1 juli - 30 september 2022	1 juli - 30 september 2021	1 januari - 30 september 2022	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2021
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	2	1 186	430	1 998	1 185	3 554
Övriga rörelseintäkter		0	0	39	0	0
Summa		1 186	430	2 038	1 185	3 554
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-4 956	-5 836	-17 889	-22 173	-30 043
Personalkostnader		-4 190	-2 305	-11 528	-7 126	-10 296
Av-/ nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-122	-90	-359	-233	-464
Summa		-9 268	-8 231	-29 776	-29 531	-40 802
Rörelseresultat		-8 082	-7 801	-27 739	-28 346	-37 248
Nedskrivning andel i dotterbolag		0	0	0	0	-21
Ränteintäkter		0	0	0	0	0
Räntekostnader		-2	0	-3	0	0
Summa		-2	0	-3	0	-21
Resultat efter finansiella poster		-8 084	-7 801	-27 742	-28 347	-37 270
Resultat före skatt		-8 084	-7 801	-27 742	-28 347	-37 270
Periodens resultat		-8 084	-7 801	-27 742	-28 347	-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	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter		15 036	14 445	14 574
Patent		1 803	1 704	1 677
Summa		16 840	16 149	16 250
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och maskiner		1 114	1 322	1 314
Summa		1 114	1 322	1 314
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		50	50	50
Summa		50	50	50
Summa anläggningstillgångar		18 004	17 521	17 614
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		983	0	2 053
Fordringar hos leverantör		488	417	400
Övriga kortfristiga fordringar		691	1 036	915
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		110	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		987	687	643
Summa		3 261	2 140	4 011
Kassa och bank		14 873	44 215	33 968
Summa omsättningstillgångar		18 134	46 354	37 979
SUMMA TILLGÅNGAR		36 138	63 875	55 593

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 841	1 801	1 801
Reservfond		15 223	15 223	15 223
Fond för utvecklingsutgifter		15 036	14 445	14 574
Summa		32 101	31 470	31 599
Fritt eget kapital				
Överkursfond		298 904	295 132	295 004
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		-305 833	-269 168	-278 091
Summa		-6 929	25 965	16 913
Summa eget kapital		25 172	57 434	48 511
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		0	321	0
Leverantörsskulder		3 163	1 776	2 211
Övriga kortfristiga skulder		3 204	278	371
Upplupna kostnader		4 599	4 067	4 500
Summa		10 966	6 441	7 082
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36 138	63 875	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 juli - 30 september 2022	1 juli - 30 september 2021	1 januari - 30 september 2022	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2021
Intäkter från externa kunder					
Forsknings- och utvecklingstjänster	1 186	430	1 998	1 185	3 554
Licensintäkter	0	0	0	0	0
Summa	1 186	430	1 998	1 185	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 juli - 30 september 2022	1 juli - 30 september 2021	1 januari - 30 september 2022	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2021
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, KSEK	-8 085	-7 802	-27 747	-28 352	-37 270
Summa	-8 085	-7 802	-27 747	-28 352	-37 270
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	34 740	30 394	34 281	31 353	32 012
Resultat per stamaktie koncern, SEK	-0,23	-0,26	-0,81	-0,90	-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	400	1 307	1 707
Årets avskrivningar	-77	-145	-222
Årets nedskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde 30 september 2021	1 704	14 445	16 149
Räkenskapsåret 2022			
Ingående redovisat värde 1 januari 2022	1 677	14 574	16 250
Årets anskaffningar	235	462	697
Avyttringar och utrangeringar	0	0	0
Årets avskrivningar	-108	0	-108
Årets nedskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde 30 september 2022	1 803	15 036	16 840

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