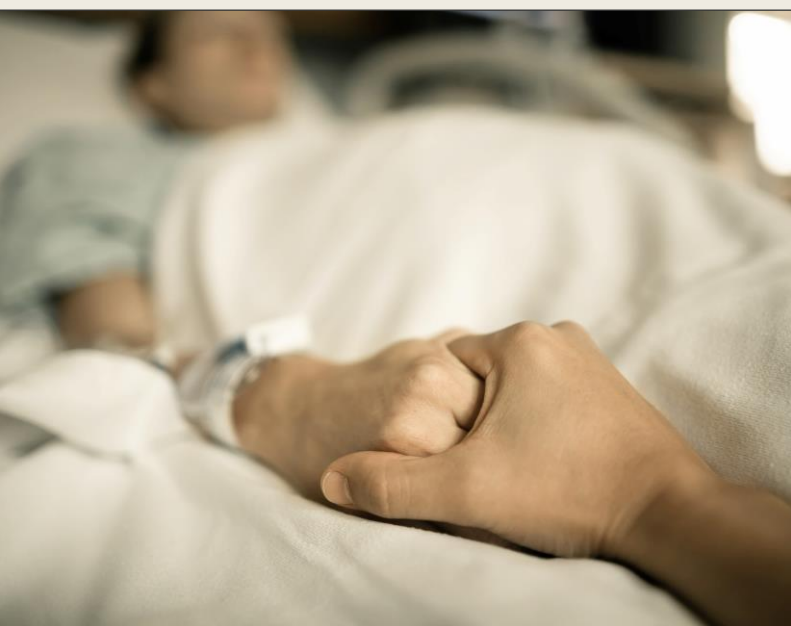




Bokslutskommuniké 2021



LIDS™

LIDDS AB (publ) Bokslutskommuniké 2021

Perioden oktober – december

- Nettoomsättningen uppgick till 2,4 (0,3) MSEK
- Periodens rörelseresultat uppgick till -8,9 (-12,5) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -8,9 (-12,5) MSEK motsvarande SEK -0,26 (-0,42) per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,9 (-10,1) MSEK
- Likvida medel uppgick till 34,0 (36,1) MSEK

Perioden januari – december

- Nettoomsättningen uppgick till 3,6 (0,3) MSEK
- Periodens rörelseresultat uppgick till -37,3 (-32,3) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -37,3 (-32,3) MSEK motsvarande SEK -1,16 (-1,20) per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -42,6 (-27,4) MSEK

Väsentliga händelser under 2021

- Ett samarbetsavtal tecknades med Johnson & Johnson Enterprise Innovation Inc (J&J) med en exklusiv option för J&J att teckna ett globalt licensavtal.
- LIDDS kinesiska licenspartner Puheng Pharma meddelade att det krävs en internationell multicenterstudie i fas III för marknadsregistrering av Liproca® Depot i Kina.
- En riktad nyemission av aktier genomfördes vilket tillförde bolaget ca 45 MSEK före emissionskostnader.
- Den dos-eskalerade fas I-studien för behandling med NanoZolid®-formulerad docetaxel av solida tumörer avslutades. Data från studien visade att kombinationen är säker och tolererades väl.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Forskningsarbetet med J&J har fortsatt in i nästa fas.
- Avtal med Nice&Green tecknat avseende finansiering om upp till 40,8 MSEK

”Teamet som ska förverkliga LIDDS vision om att bli ett globalt drug delivery-bolag börjar samlas. LIDDS kommer, genom en liten, effektiv och högt specialiserad organisation, att fortsätta fokusera på att utveckla bättre och säkrare behandlingar med stort värde. Vi började det här året med stora framsteg och jag och mina kollegor ser fram emot ett händelserikt 2022.”

Nina Herne, VD för LIDDS

Ekonomisk översikt för koncernen

KSEK	1 okt - 31 dec 2021	1 okt - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2020
Nettoomsättning	2 369	345	3 554	345
Rörelseresultat	-8 917	-12 508	-37 269	-32 326
Periodens resultat	-8 917	-12 510	-37 270	-32 334
Resultat per aktie, SEK	-0,26	-0,42	-1,16	-1,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 922	-10 128	-42 641	-27 420
Likvida medel vid periodens slut	34 003	36 073	34 003	36 073

LIDDS i korthet:

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

Vi har gjort stora framsteg i våra projekt under det senaste året. LIDDS har kunnat rapportera topline-resultat från vårt projekt med NanoZolid-formulerad docetaxel (nanodotax). Resultaten visar att den systemiska exponeringen av docetaxel efter behandling av solida tumörer med nanodotax är låg och att aktivitet i både injicerade lesioner och i systemiska inflammatoriska markörer kunde observeras. Det är också glädjande att behandlingen är säker och väl tolererad och att de rapporterade biverkningarna i allmänhet är milda och lokala. Patienter visade också aktivering av systemiska inflammatoriska biomarkörer, vilka anses vara viktiga för effektiv rekrytering och aktivering av immuneffektorceller och för att skapa en bra miljö för behandling med immunmodulerande läkemedel såsom checkpoint-hämmare. Vi avser att publicera data från studien i en vetenskaplig tidskrift under kommande år. Baserat på de oväntade immunologiska fynden i fas I-studien är det viktigt att ytterligare undersöka behandlingsmekanismen för nanodotax. Det planerar vi att göra i den studie som Läkemedelsverket godkände i maj 2021 där vi ska undersöka docetaxel hos prostatacancerpatienter preoperativt.

Vi nådde också en viktig milstolpe i januari 2022 när samarbetet med Johnson & Johnson Enterprise Innovation Inc. hade gått in i nästa fas. Syftet med samarbetet är att utveckla en onkologiproduct baserad på NanoZolid-teknologin för en icke namngiven indikation. Vi är mycket stolta över samarbetet som ökar kunskaper och erfarenhet på båda sidor. Projektet har nu gått in i steg 2 av feasibility-programmet.

Vi har också erhållit Scientific Advice från den europeiska läkemedelsmyndigheten (European Medicines Agency, EMA) för studieprotokollet för vår fas III-studie med Liproca Depot. En viktig regulatorisk milstolpe. Sammantaget biföll EMA vår föreslagna studiedesign och viktigast av allt, det primära effektmåttet i form av tid till progression samt det föreslagna antalet patienter. De vetenskapliga råden från EMA är en viktig regulatorisk validering av våra kliniska planer.

Parallellt med att flytta våra kliniska projekt framåt har vi fortsatt att sätta en ny riktning för bolaget strategiskt. Våra projekt ska ha en tydlig nytta vad gäller effekt och säkerhet samtidigt som de ska kunna uppfylla vissa kommersiella krav. Det kan tyckas självklart, men dessa kriterier har varit ledstjärnor när vi har utvärderat vår portfölj och fattat beslut om att fokusera på de mest lovande projekten. Vi har också bytt namn på våra projekt under utveckling. Vi är angelägna om att ge en detaljerad presentation av vår strategi, vision och uppdatering av vår projektportfölj på vår kommande kapitalmarknadsdag den 9 mars 2022. Missa inte den!



Arbetet med att flytta till Nasdaq's huvudlista fortsätter. En del i den processen, men också som en del i att visualisera att LIDDS tar nästa steg i sin utveckling, har varit att utveckla ett nytt grafiskt utseende och innehåll, vilket påverkar både vår bokslutskommuniké och vår hemsida. Vår nya hemsida lanseras inom kort. Besök gärna www.liddspharma.com för att se mer.

Vi är också glada att välkomna Matthew Lindon som Chief Scientific Officer från den 1 mars. Matthew har över 20 års erfarenhet av drug discovery och utveckling från läkemedelsindustrin och kommer att vara en viktig tillgång vid den fortsatta utvecklingen av LIDDS projektportfölj. Det är också med stor glädje vi kan meddela att LIDDS har rekryterat en ny Projektledare i Charlotta Grånäs Folkesson. Charlotta har en bakgrund som projektledare på bioteknikföretag som BioImage A/S och Vipergen ApS och som forskare på läkemedelsbolaget Novo Nordisk A/S i Danmark.

Teamet som ska förverkliga LIDDS vision om att bli ett globalt drug delivery-bolag börjar samlas. LIDDS kommer, genom en liten, effektiv och högt specialiserad organisation, att fortsätta fokusera på att utveckla bättre och säkrare behandlingar med stort värde. Vi började det här året med stora framsteg och jag och mina kollegor ser fram emot ett händelserikt 2022.

Tack för ert fortsatta stöd till LIDDS!

Uppsala, februari 2022

Nina Herne, VD

Verksamheten i sammandrag

LIDDS är ett svenskt drug delivery-bolag som grundades 2003 och 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 ledande projekt, **Liproca Depot**, förbereds för närvarande för en klinisk fas III-studie på prostatacancerpatienter. Bolaget har även två projekt under förberedelse för fas II- respektive fas I-studier.

Genom en liten, effektiv och kompetent organisation utvecklar LIDDS bättre och säkrare behandlingar med stort värde. Detta kommer att uppnås genom fortsatt utveckling av NanoZolid-teknologin och utveckling av bolagets IP-skydd. Det kompletteras med en stark och diversifierad portfölj av egenutvecklade onkologiprodukter. Syftet är att säkra samarbets- och licensavtal avseende såväl teknologin som internt utvecklade projekt, senast efter 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 vara den bästa lösningen för elegant och optimal drug delivery – 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 att de tvingas leva med sjukdomen längre än nödvändigt. 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 genom en injektion och bildar en solid och säker depå som frisätter det aktiva läkemedlet över en period på upp till sex månader. Det gör att vi är ledande i utvecklingen av att utveckla drug delivery-teknologier med lång frisättnings tid. Den kontrollerade frisättningen av formulerade läkemedel kan skraddarsys efter de specifika behoven hos patienter, behandlad sjukdom och/eller de läkemedel som används. Det resulterar i en mer exakt behandling med färre biverkningar. LIDDS kliniska studier har visat på lägre systemisk läkemedelsexponering, förbättrad lokal läkemedelseffekt och tecken på immunaktivering vid behandling med NanoZolid-formulerade läkemedel.

LIDDS egen portfölj fokuserar på onkologi där teknologins fördelar är tydliga och där behovet av förbättrade behandlingar fortfarande är stort

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 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 II-studie i både prostatacancer och i en ännu icke-meddelad indikation, och nanoimod/nanoxan, en kombinationsterapi som förbereds för en klinisk fas I-studie. Dessutom utvärderar bolaget flera prekliniska projekt.

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 patienterna 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.

LIDDS mest avancerade projekt **Liproca Depot** utvecklas för behandling av prostatacancer. Läkemedelsmarknaden för prostatacancer värderades till 6,9 miljarder USD 2018 och förväntas växa till 9,9 miljarder USD 2026, vilket motsvarar en årlig

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>

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 och som är föremål för antiandrogenbehandling (patienter under aktiv övervakning). Liproca Depot är utvecklad för behandling av patienter under 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 namngiven indikation med möjlighet att nå ett exklusivt globalt licensieringsavtal. LIDDS har också tecknat ett exklusivt licensavtal för den kinesiska marknaden med Puheng Pharma för sitt prostatacancerprojekt Liproca Depot.

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 drug delivery-projekt som innebär en verklig förändring för patienter.

LIDDS Oncology Pipeline

Indication	Preclinical	Phase 1	Phase 2	Phase 3
Prostate cancer	Liproca depot			Phase III ready
Solid tumors Prostate cancer	Nanodotax		Entering phase I/II PoC 2022	
Undisclosed target	Nanoimod + nanoxan	In preparation for phase I		
Undisclosed target	J&J	Feasibility program		

Liproca Depot

Liproca Depot är NanoZolid-formulerad 2-hydroxiflutamid (2-HOF) som är ett antiandrogenläkemedel som binder och blockerar androgenreceptorer. Produkten har undersökts på nära 160 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 det prostata-specifika antigenet PSA. Produkten förbereds för närvarande för fas III.

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 studie på prostatacancerpatienter.

NANOIMOD/NANOXAN

Nanoimod är toll-like receptor 9 (TLR9) agonisten agatolimod formulerad i NanoZolid® och nanoxan är cytostatika formulerat med samma teknologi. Projektet är i preklinisk utveckling och förbereds för en första studie i människa.

Samarbete med J&J

LIDDS har ett gemensamt forsknings- och utvecklingsprojekt med Johnson & Johnson Enterprise Innovation Inc. Syftet med projektet är att undersöka lämpligheten av NanoZolid-teknologin vid formulering av läkemedel för behandling för icke namngivna onkologiska indikationer.

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

Väsentliga händelser 2021

Samarbetsavtal med J&J

Bolaget meddelade i mars 2021 att ett samarbetsavtal tecknats med J&J avseende utveckling av en NanoZolid-formulerad onkologiprodukt för en icke-namngiven indikation. J&J erhöll en exklusiv option att teckna ett globalt licensavtal för produkten.

Puheng Pharma meddelade förändrade förutsättningar för marknadsregistrering av Liproca Depot i Kina

I mars 2021 meddelade LIDDS kinesiska licenspartner Jiangxi Puheng Pharma att den kinesiska läkemedelsmyndigheten NMPA aviserat att en internationell multicenterstudie krävs i fas III för marknadsregistrering av Liproca Depot på den kinesiska marknaden. Puheng Pharma avsåg tidigare att ansöka om sk Conditional Market Approval (CMA). CMA är ett förenklat godkännande där kraven på data är mindre omfattande, vilket kan erhållas för ett läkemedel som adresserar stora medicinska behov. LIDDS påbörjade att undersöka möjligheten till en global fas III-studie med europeiska eller amerikanska kliniker.

Riktad nyemission tillförde bolaget ca 45 MSEK

I juni 2021 genomförde LIDDS en riktad nyemission av aktier som tillförde bolaget ca 45 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen fastställdes till 10,43 SEK per aktie baserat på den volymviktade snittkursen under fem handelsdagar under perioden mellan den 17-21 maj 2021. Nyemissionen riktades till ett antal svenska och internationella investerare.

Fas I-studien för behandling med NanoZolid-formulerad docetaxel av solida tumörer avslutades

I oktober 2021 meddelades att inga ytterligare patienter kommer att rekryteras till den dos-eskalerade fas I-studien (NZ-DTX-001). Studiens primära mål var att studera säkerhet vid behandling med NanoZolid i kombination med docetaxel i solida tumörer. Data från studien visade att kombinationen är säker och tolererades väl, en aktiv och lokal utsöndring av docetaxel kunde observeras över en längre tid liksom tecken på klinisk effekt i den injicerade tumören. Topline-resultat presenterades i december 2021 (se nedan).

Väsentliga händelser efter rapportperioden

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 istället lösa in konvertiblerna kontant mot en avgift på 3 procent av det nominella beloppet. Finansieringen kommer att användas för att göra ytterligare framsteg i bolagets kliniska projekt och skapa starka förutsättningar för nya partnerskap och licensavtal baserade på NanoZolid-teknologin. LIDDS har förbundit sig att kalla till en extra bolagsstämma för att erhålla ett bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibler i enlighet med avtalet.

Övriga händelser under 2021

- Den vetenskapliga tidskriften European Urology Focus accepterade i februari 2021 en publikation av resultaten av fas IIb-studien med Liproca Depot.
- En patentansökan inlämnades i februari 2021 för behandling av hjärntumörer med NanoZolid i kombination med olika läkemedelssubstanser via intrakraniell injektion.
- Avtal för tredjepartstillverkning av TLR9 tecknades i februari 2021 med Pharmidea SIA i Lettland.
- Den vetenskapliga tidskriften International Journal of Pharmaceutics accepterade i april 2021 LIDDS publikation avseende en preklinisk studie som visar att biomolekyler kan formuleras i NanoZolid med bibehållen funktionalitet
- En klinisk studieansökan skickades i april 2021 in till läkemedelsverket för godkännande att studera intratumoral injektioner av NanoZolid-formulerad Docetaxel i patienter med prostatacancer.
- Bolaget meddelade i juni 2021 att Jenni Björnulfson rekryterats som ny CFO med tillträdesdatum den 1 oktober 2021.

- I juli 2021 tecknades sammanlagt 146 000 teckningsoptioner som en del av LIDDS 2021 incitamentprogram av VD och nyckelpersoner i bolaget. Bolaget behöll resterande 104 000 teckningsoptioner för att dessa skulle kunna erbjudas tecknas av nyckelpersoner i samband med rekrytering.
- I september 2021 meddelade bolaget att dess senaste patentfamilj avseende produktionsprocessen för NanoZolid samt alla läkemedelsprodukter tillverkade med samma process godkännts i Ryssland och Australien.
- Bolaget meddelade i november 2021 att Johan Harmenberg rekryterats som ny CMO med omgående tillträde.
- I december 2021 meddelade bolaget att dess senaste patentfamilj avseende produktionsprocessen för NanoZolid samt alla läkemedelsprodukter tillverkade med samma process godkännts i Kina.
- Bolaget meddelade i december 2021 att Matthew Lindon rekryterats som ny CSO med tillträdesdatum den 1 mars 2022.
- I december 2021 meddelade bolaget topline-resultat från den kliniska fas I-studien med NanoZolid-formulerad docetaxel (nanodotax). Studien visade att den systemiska exponeringen av docetaxel är låg samt att aktivitet i såväl injicerade lesioner som i systemiska inflammatoriska biomarkörer kunde observeras.

Finansiell information

Omsättning och resultat för fjärde kvartalet 2021

Under fjärde kvartalet 2021 uppgick bolagets nettoomsättning till 2,4 (0,3) MSEK och avsåg intäkter från försäljning av forsknings- och utvecklingstjänster relaterade till samarbetsavtalet med J&J. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2021 uppgick till -8,9 (-12,5) MSEK. Förändringen mot samma period föregående år förklaras framför allt av att bolaget under 2020 haft högre kostnader relaterade till bolagets förberedelser för ett listbyte från First North Growth Market till Nasdaqs huvudlista delvis uppvägda av högre klinik- och personalkostnader under 2021.

Omsättning och resultat för 2021

Under 2021 uppgick bolagets nettoomsättning till 3,6 (0,3) MSEK och avsåg intäkter från försäljning av forsknings- och utvecklingstjänster relaterade till samarbetsavtalet med J&J.

Övriga externa kostnader uppgick till 30,1 (25,8) MSEK 2021. Förändringen mot samma period föregående år förklaras framför allt av att bolaget under 2021 haft högre kostnader relaterade till produktion av kliniskt prövningsmaterial samt kostnader för bolagets förberedelser för ett listbyte från First North Growth Market till Nasdaqs huvudlista, delvis uppvägda av minskade kostnader för kliniska prövningar samt minskade konsultkostnader.

Bolagets personalkostnader för 2021 uppgick till 10,3 (6,3) MSEK. Den ökade kostnaden under 2021 är hänförlig till VD-byte, fler anställda samt rekryteringskostnader.

Accumulerade av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick under 2021 till 0,5 (0,5) MSEK.

Rörelseresultatet för 2021 uppgick till -37,3 (-32,3) MSEK. Nettoresultatet för samma period uppgick till -37,3 (-32,3) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet 2021 uppgick till -9,9 (-10,1) MSEK och 2021 till -42,6 (-27,4) MSEK. Som del av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick förändringar i rörelsekapital under det fjärde kvartalet 2021 till -1,2 (2,1) MSEK och för 2021 till -5,8 (4,4) MSEK. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras av bolagets kostnader i pågående forsknings- och utvecklingsprojekt liksom listbytesprojektet.

LIDDS kassaflöde från investeringsverksamheten under 2021 består av investeringar i utvecklingsarbete avseende teknologiplattformen NanoZolid, pågående patentansökningar samt i en produktionsutrustning, se tabellen nedan.

KSEK	1 okt - 31 dec 2021	1 okt - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2020
Teknologi	129	462	1 146	2 912
Patent	120	57	519	221
Maskiner & Inventarier	76	614	736	614
Summa investeringar	325	1 133	2 401	3 746

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för fjärde kvartalet 2021 uppgick till 0 (0,1) MSEK och för 2021 till 43,0 (59,6) MSEK. Utfallet under 2021 såväl som under jämförelseperioden är i sin helhet relaterat till genomförda nyemissioner inklusive emissionskostnader.

Total förändring av likvida medel under fjärde kvartalet 2021 uppgick till -10,2 (11,2) MSEK och för 2021 till -2,1 (28,5) MSEK. Bolagets likvida medel bestående av kassamedel uppgick på balansdagen till 34,0 (36,1) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 december 2021 till 87 procent (79) och eget kapital till 48,5 (42,8) MSEK.

För att kunna fortsätta med bolagets pågående utvecklingsprojekt i nuvarande takt och omfång kan ytterligare extern finansiering behöva tillföras bolaget under 2022. Om bolaget lyckas genomföra en, eller flera licensaffärer under det kommande året skulle det kunna innebära ett väsentligt likviditetstillskott. Styrelsen och bolagsledningen arbetar kontinuerligt med alternativa finansieringslösningar. Om bolaget ej erhåller extern finansiering behöver bolaget reducera sin forsknings- och

utvecklingsverksamhet och det kan även innebära en risk för bolagets fortlevnad. Med ovanstående sagt finns flera olika alternativ för långsiktig finansiering av bolaget.

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 31 december 2021 till 33 989 791 (29 675 316). Det genomsnittliga antalet aktier uppgick under det fjärde kvartalet 2021 till 33 989 791 (29 672 612) och under 2021 till 36 428 362 (26 873 322).

Aktieägarstruktur	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Avanza Pension, Stockholm	3 161 627	9,3
Daniel Lifveredson, inkl aktier ägda via bolag	2 640 929	7,8
Wikow Invest AB	2 365 693	7,0
Swedbank Försäkring	2 189 448	6,4
Bengt Sporre	1 126 880	3,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 054 369	3,1
Ulf Richard Kilander	1 002 800	3,0
Gunvald Berger	755 155	2,2
BWG Invest	631 000	1,9
SEB Life International	529 027	1,6
Other	18 532 863	54,5
Total	33 989 791	100,0

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

Personal och organisation

LIDDS har en erfaren organisation som har stor kompetens inom sina ansvarsområden. Under 2021 har Bolagets ledning genomgått en förändring. VD tillträdde i april 2021 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 2021 var antalet anställda fem personer. Därutöver har ett nära och långsiktigt samarbete etablerats med konsulter inom områden såsom immaterialrätt, preklinisk och klinisk forskning, teknologiutveckling, produktion, analystjänster, IT och ekonomi.

Årsstämma

Årsstämman hålls i Uppsala den 1 juni 2022 kl 14.00 i anslutning till bolagets lokaler på Virdings allé 32b i Uppsala. Årsredovisningen för 2021 kommer att finnas tillgänglig på LIDDS kontor, Virdings allé 32b, 754 50 Uppsala och på bolagets hemsida liddspharma.com den 26 april 2022.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2021.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2021	26 april 2022
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022	24 maj 2022
Årsstämma 2022	1 juni 2022
Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2022	25 augusti 2022
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2022	24 november 2022

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte varit part i någon närståendetransaktion under 2021.

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 23 februari 2022

Styrelsen för LIDDS AB (publ)

Jan Törnell
Ordförande

David Bejker

Anders Bjartell

IngaLill Forslund Larsson

Maria Forss

Daniel Lifveredson

Nina Herne
VD

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	Not	1 okt - 31 dec 2021	1 okt - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2020
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	2 369	345	3 554	345
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Summa		2 369	345	3 554	345
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-7 885	-10 086	-30 064	-25 842
Personalkostnader		-3 170	-2 460	-10 296	-6 340
Av-/ nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-231	-307	-464	-488
Summa		-11 286	-12 852	-40 823	-32 671
Rörelseresultat		-8 917	-12 508	-37 269	-32 326
Ränteintäkter		0	0	0	0
Räntekostnader		0	-3	0	-8
Summa		0	-3	0	-8
Resultat efter finansiella poster		-8 917	-12 510	-37 270	-32 334
Resultat före skatt		-8 917	-12 510	-37 270	-32 334
Periodens resultat		-8 917	-12 510	-37 270	-32 334

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4		
Balanserade utvecklingsutgifter		14 574	13 283
Patent		1 677	1 381
Summa		16 250	14 664
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och maskiner		1 314	963
Summa		1 314	963
Summa anläggningstillgångar		17 564	15 627
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2 053	341
Fordringar hos leverantör		400	0
Övriga kortfristiga fordringar		915	1 651
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		643	512
Summa		4 011	2 505
Likvida medel		34 003	36 073
Summa omsättningstillgångar		38 014	38 578
SUMMA TILLGÅNGAR		55 579	54 205

KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 801	1 573
Pågående nyemission		0	0
Övrigt tillskjutet kapital		325 801	283 056
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		-279 090	-241 820
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		48 512	42 808
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		0	0
Leverantörsskulder		2 211	6 192
Övriga kortfristiga skulder		341	260
Upplupna kostnader		4 515	4 945
Summa		7 066	11 396
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		55 579	54 205

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	Hänförligt till Moderbolagets 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

KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2020	1 286	223 706	-209 486	15 506
Periodens resultat tillika summa totalresultat			-32 334	-32 334
Summa totalresultat för perioden	0	0	-32 334	-32 334
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av aktieägare				
Nyemission	287	67 119		67 407
Transaktionskostnader för nyemission		-7 770		-7 770
Summa transaktioner med aktieägare	287	59 350	0	59 637
Utgående balans per 31 december 2020	1 573	283 056	-241 820	42 808

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

KSEK	1 okt - 31 dec 2021	1 okt - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-8 917	-12 508	-37 269	-32 326
Erhållen ränta	0	0	0	0
Betald ränta	0	-3	0	-8
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	231	307	464	488
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 686	-12 203	-36 806	-31 846
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av rörelsefordringar	-1 871	-983	-1 506	-1 005
Förändring av rörelseskulder	635	3 057	-4 330	5 431
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 922	-10 128	-42 641	-27 420
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-249	-519	-1 666	-3 132
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-76	-614	-736	-614
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-325	-1 133	-2 401	-3 746
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	120	45 000	67 407
Transaktionskostnader för nyemission	0	-25	-2 196	-7 770
Teckning optioner	0	0	169	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	96	42 973	59 637
Periodens kassaflöde	-10 247	-11 166	-2 069	28 471
Likvida medel vid periodens början	44 250	47 238	36 073	7 602
Likvida medel vid periodens slut	34 003	36 073	34 003	36 073

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Not	1 okt - 31 dec 2021	1 okt - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2020
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	2 369	345	3 554	345
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	
Summa		2 369	345	3 554	345
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-7 870	-10 071	-30 043	-25 825
Personalkostnader		-3 170	-2 460	-10 296	-6 340
Av-/ nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-231	-307	-464	-488
Summa		-11 271	-12 837	-40 802	-32 653
Rörelseresultat		-8 902	-12 493	-37 248	-32 309
Nedskrivning andel i dotterbolag		-21	-29	-21	-29
Ränteintäkter		0	0	0	0
Räntekostnader		0	-3	0	-8
Summa		-21	-32	-21	-37
Resultat efter finansiella poster		-8 923	-12 524	-37 270	-32 346
Resultat före skatt		-8 923	-12 524	-37 270	-32 346
Periodens resultat		-8 923	-12 524	-37 270	-32 346

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter		14 574	13 283
Patent		1 677	1 381
Summa		16 250	14 664
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och maskiner		1 314	963
Summa		1 314	963
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		50	50
Summa		50	50
Summa anläggningstillgångar		17 614	15 677
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2 053	341
Fordringar hos leverantör		400	0
Övriga kortfristiga fordringar		915	1 651
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		643	512
Summa		4 011	2 505
Kassa och bank		33 968	36 036
Summa omsättningstillgångar		37 979	38 541
SUMMA TILLGÅNGAR		55 593	54 218

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 801	1 573
Pågående nyemission		0	0
Reservfond		15 223	15 223
Fond för utvecklingsutgifter		14 574	13 283
Summa		31 599	30 079
Fritt eget kapital			
Överkursfond		295 004	253 550
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		-278 091	-240 821
Summa		16 913	12 729
Summa eget kapital		48 511	42 807
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		0	0
Leverantörsskulder		2 211	6 192
Övriga kortfristiga skulder		371	289
Upplupna kostnader		4 500	4 930
Summa		7 082	11 410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		55 593	54 218

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 2020 med tillägg nedan. 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 2021 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 2021 har fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Intäkter

Under perioden har en ny typ av avtal med kunder ingåtts. För avtal 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 avtalsstillgång och om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna redovisas en avtalskuld. Avtalskulder redovisas i posten Förskott från kunder i balansräkningen.

Not 2 Nettoomsättning

Koncern och moderbolag, KSEK	1 okt - 31 dec 2021	1 okt - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2020
Intäkter från externa kunder				
Forsknings- och utvecklingstjänster	2 369	345	3 554	345
Summa	2 369	345	3 554	345

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 haft utestående teckningsoptioner, vilka kan bidra till utspädning. Dessa har dock ej gett upphov till någon utspädningseffekt för 2018, 2019 och 2020 eftersom en utnyttjande av teckningsoptionerna, och därmed ett utökad antal aktier, medför en lägre förlust per aktie.

Koncern och moderbolag, KSEK	1 okt - 31 dec 2021	1 okt - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2020
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, KSEK	-8 917	-12 510	-37 270	-32 334
Summa	-8 917	-12 510	-37 270	-32 334
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	33 990	29 673	32 012	26 873
Resultat per stamaktie koncern, SEK	-0,26	-0,42	-1,16	-1,20

Not 4 Immateriella tillgångar

KSEK	Patent	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Kostnader			
Ingående balans 2020-01-01	1 365	10 084	11 449
Anskaffningar	221	2 912	3 132
Utrangering	-66	-292	-358
Övrigt	-	579	579
Utgående balans 2020-12-31	1 520	13 283	14 802
Anskaffningar	519	1 436	1 956
Avyttringar	-	-290	-290
Utrangering	-119	-	-119
Övrigt	-	145	145
Utgående balans 2021-12-31	1 920	14 574	16 494
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2020-01-01	-67	-	-67
Årets avskrivningar	-72	-	-72
Utgående balans 2020-12-31	-139	-	-139
Årets avskrivningar	-105	-	-105
Utgående balans 2021-12-31	-244	-	-244
Redovisat värde 2020	1 381	13 283	14 664
Redovisat värde 2021	1 677	14 574	16 250

För ytterligare information kontakta

Nina Herne, VD
Tel: +46 (0)70 714 74 57,
E-post: nina.herne@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