



Inbjudan att teckna Units i

LIPUM AB (publ)

Inför planerad notering på Nasdaq First North Growth Market

25 mars–8 april 2021



WARNING: Finansinspektionen godkände detta prospekt den 24 mars 2021. Giltighetsperioden för detta Prospekt löper upp till tolv månader efter dess godkännande. Skyldighet att tillhandahålla tillägg till Prospektet, i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter, kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Lipum AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Lipum AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar i gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.



Definitioner

"Lipum" eller **"Bolaget"** avser Lipum AB (publ), org. nr 556813-5999.

"Prospektet" avser föreliggande EU-tillväxtprospekt.

"Erbjudandet" eller **"Emissionen"** avser erbjudandet om teckning av totalt 2 380 000 Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

"Unit" avser en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption (TO1) i Lipum.

"Emissionslikviden" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga cirka 75,7 MSEK.

"Utökning" avser styrelsens bemyndigande att vid stort intresse besluta om att i en riktad emission emittera upp till ytterligare 315 000 Units motsvarande cirka 10 MSEK.

"Teckningskurs" avser teckningskursen om 31,80 SEK per Unit.

"Optionskurs" avser teckningskursen för en (1) ny aktie om 45,00 SEK med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1) under augusti 2022.

"Teckningsförbindelse" avser de åtaganden om 57,2 MSEK lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet. En fullständig lista av teckningsåtaganden återfinns på Bolagets hemsida www.lipum.se.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. nr 556549-4613.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Aktieinvest" eller **"Emissionsinstitutet"** avser Aktieinvest FK AB, org. nr 556072-2596.

"HWF Advokater" eller **"Legal rådgivare"** avser HWF Advokater AB, org. nr 559136-9904.

"First North" avser Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

"SEK", **"TSEK"** och **"MSEK"** avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

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

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i SEK om inget annat anges.

G&W är finansiell rådgivare till Lipum med anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har en registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där offentliggörande, distribution, eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig eller kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Varken nyemitterade aktier eller teckningsoptioner i Bolaget som omfattas av Erbjudandet har registrerats, eller kommer att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den informationen som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

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

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Bolaget avser att i omedelbar anslutning till erbjudandet att låta notera sig på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt godkänd ansökan. Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Skulle Lipums ansökan bli godkänd är G&W utsedd till Certified Adviser för Bolaget.

Innehåll

Sammanfattning	4
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	9
Motiv för Erbjudandet	10
Strategi, resultat och företagsklimat	11
Redogörelse för rörelsekapital	17
Riskfaktorer	18
Villkor för värdepapperen	22
Närmare uppgifter om Erbjudandet	24
Företagsstyrning	28
Finansiell information och nyckeltal	31
Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information	33
Tillgängliga dokument	36

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.lipum.se

- Årsredovisning 2020: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidorna 7–9 (noter) samt revisionsberättelsen
- Årsredovisning 2019: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidorna 7–8 (noter) samt revisionsberättelsen
- Årsredovisningarna för 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är bifogade till årsredovisningarna. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

1.1 Värdepapperens namn och ISIN

Lipum med kortnamn LIPUM	ISIN-kod: SE0015660899
Lipum TO1 med kortnamn LIPUM TO1	ISIN-kod: SE0015810429

1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten

Lipum AB (publ)
Tvistevägen 48C
907 36 Umeå,
tel: +46 90 340 34 30
www.lipum.se
info@lipum.se
Organisationsnummer: 556813-5999
LEI-kod: 549300V7JL0004BHBD93

1.3 Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
www.fi.se
finansinspektionen@fi.se
+46 8 408 980 00

1.4 Datum för godkännande

24 mars 2021

1.5 Meddelanden

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 a) Rättslig form

Emittent av värdepapper är Lipum AB (publ) (Lipum). Lipum är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

b) Huvudverksamheter

Lipum har utvecklat en biologisk läkemedelskandidat, SOL-116, för behandling av autoimmuna och autoinflammatoriska sjukdomar. Läkemedelskandidaten är patentsökt med möjlighet till marknadsexklusivitet till år 2040. SOL-116 är i sen preklinisk fas efter utförliga tester med lovande data från modeller för de reumatiska sjukdomarna Juvenil Idiopatisk Artrit (JIA) och Reumatoid Artrit (RA). Vidare stöder genomförda prekliniska studier att kandidaten på sikt även bör kunna användas inom ytterligare en rad olika typer av kroniska inflammatoriska sjukdomar med stora medicinska behov.

c) Kontrollerande aktieägare

Av nedanstående tabell framgår de aktieägare i Bolaget, vilka per den 31 december 2020 inklusive därefter kända förändringar är kontrollerande aktieägare i Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Almi Invest AB	343 102	14,6%
BiolacUm AB*	314 500	13,3%
SuLi Bio AB**	311 500	13,2%
LGL-BIOCONSULT AB***	300 000	12,7%
Adam Dahlberg	224 947	9,5%
Crafoordska stiftelsen	168 373	7,1%

* Olle Hernell

** Susanne Lindquist

*** Lennart Lundberg

d) Namn på den verkställande direktören

Bolagets verkställande direktör är Einar Pontén.

2.2 a) Intäkter, lönsamhet, tillgångar, kapitalstruktur och kassaflöde

Intäkter och lönsamhet (TSEK)	2020	2019
Totala intäkter	11 723	9 694
Rörelseresultat	-21 058	-9 316
Periodens resultat	-21 098	-9 316
Tillgångar och kapitalstruktur (TSEK)		
Tillgångar	10 088	17 544
Eget kapital	3 227	15 869
Skulder	6 861	1 675
Nyckeltal		
Soliditet (%)	32	90

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten**VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER****Bolagets läkemedelskandidat är utvecklad mot en ny mål molekyl, vilket är förenat med hög risk och höga kostnader**

Att vara först med ett läkemedel riktat mot en ännu ej validerad mål molekyl, så som Lipum är, innebär risk för högre utvärderingskostnader eftersom omfattningen av tidigare motsvarande data är begränsad och en större osäkerhet kring hur väl prekliniska data från djurmodeller predikterar den terapeutiska effekten hos människor. Detta kan innebära högre krav på prekliniska data för att bevilja nödvändiga tillstånd till klinisk prövning, vilket kan leda till förseningar och fördröjningar med reducerat eller uteblivet framtida kassaflöde och en avsevärd nedskrivning av värdet på Bolagets tillgångar som följd.

Riskklassificering: hög

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Bolagets kliniska studier kräver rekrytering av försökspersoner. Sådan rekrytering kan bl.a. p.g.a. den pågående pandemin ta längre tid och bli dyrare än planerat, vilket då leder till ökade kostnader och försenade studieresultat samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden med sammantaget negativ påverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Riskklassificering: hög

Bolaget har ännu inte kommersialiserat någon produkt

Lipum har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har ännu inte genererat några intäkter. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon intressent för sina produkter vilket skulle kunna föranleda att intäkter helt eller delvis uteblir.

Riskklassificering: medel

Bolaget är beroende av underleverantörer för framställning av läkemedelskandidaten SOL-116 och beredningar av den till kliniska prövningar

Bolagets läkemedelskandidat SOL-116 som ska utvärderas i prekliniska och kliniska studier måste tillverkas i tillräcklig mängd med hög kvalitet vid rätt tidpunkt. Den pågående pandemin har lett till brist på insatsvaror och förbrukningsmaterial för bioteknisk produktion med risk för förseningar och ökade kostnader som följd. Om Lipum skulle behöva byta leverantör p.g.a. bristande kravuppfyllelse skulle detta i hög grad vara tids- och kostnadskrävande.

Riskklassificering: medel

Bolaget är beroende av samarbeten med tredje parter för att kunna utveckla och kommersialisera sina produkter

Lipum har inte de organisatoriska förutsättningarna att på egen hand utveckla och kommersialisera sina produkter och är därför beroende av överenskommelser med samarbetspartners. Vid bristande intresse från partners att investera i Lipums produkt kan Lipum vara oförmögert att realisera det fulla värdet av sina produkter och därmed inte kunna dra nytta av de framsteg som gjorts innebärande en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och framtida lönsamhet. Det finns också risk för att samarbetspartners inte uppfyller sina förpliktelser enligt ingångna avtal.

Risiklassificering: medel

LEGALA OCH REGULATORISKA RISIKER**Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av myndighetsprövningar, regelverk och lagstiftning**

Lipum och kommande samarbetspartners kommer inte kunna marknadsföra Bolagets produkter utan godkännanden från berörda myndigheter. I närtid är Lipum beroende av myndighetsbeslut för att erhålla tillstånd för att starta klinisk prövning. Eftersom Bolagets mål molekyl är ny kan regulatoriska myndigheter komma att begära utökad dokumentation för prövningen, vilket kan leda till försening och ökade kostnader. Om nödvändiga godkännanden inte erhålls kan intäkter för Bolaget helt eller delvis komma att utebli.

Risiklassificering: medel

Bolagets förutsättningar till framgång är till stor del beroende av förmågan att erhålla och bibehålla skydd för patent och andra immateriella rättigheter

Bolagets konkurrenskraft är till stor del beroende av ett starkt skydd för patent och annan information. Lipums patent "BSSL in inflammation" för behandling av reumatoid artrit och juvenil idiopatisk artrit har beviljats i både USA och inom EU, men det föreligger en risk att de avdelade ansökningarna för behandling av inflammatorisk tarmsjukdom (IBD) inte beviljas på dessa marknader. Lipums PCT-ansökan "Novel BSSL antibodies" inlämnad under år 2020 är mycket omfattande vilket kommer leda till betydande hanteringskostnader. Det finns också risk att Bolaget kan göra intrång i annans patent eller andra rättigheter. Sådant intrång skulle kunna hindra Lipum från att använda sin produkt samt leda till kostnader och skadeståndsansvar samt tvinga Bolaget att avbryta eller begränsa sina satsningar.

Risiklassificering: medel

FINANSIELLA RISIKER**Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Lipum har som mål att efter år 2023 kunna presentera resultat som leder till samarbeten med större läkemedelsbolag och finansiering av den fortsatta kliniska utvecklingen av SOL-116 fram till ett marknadsgodkännande. Bolaget har under tidigare räkenskapsår uppvisat negativt resultat. Bolaget har inga intäkter förutom bidrag och står inför en kapitalkrävande utvecklingsfas. Bolaget kommer även i framtiden att vara i behov av att finansiera sin tillväxt via externt kapital. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna anskaffa kapital på attraktiva villkor eller överhuvudtaget vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Risiklassificering: medel

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN**3.1****a) Aktieslag**

Lipum har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är emitterade och fullt inbetalda.

b) Valuta, nominellt värde och antal emitterade värdepapper

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Antalet aktier i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 2 357 492, envar med kvotvärde 0,25.

c) Rättigheter förenade med värdepappren

Aktierna i Lipum är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Lipum föreligger.

d) Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur

Samtliga utestående aktier är stamaktier. I händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar. Avseende teckningsoptionerna gäller att för den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning av aktier återigen ske.

e) Utdelning och utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

3.2 Plats för handel

Bolagets aktier är onoterade men avses, förutsatt godkänd ansökan, att under kortnamn LIPUM, listas på Nasdaq First North Growth Market, som inte är en reglerad marknad. TO1 är planerade att handlas på samma marknad.

3.3 Garanti

Värdepapperen omfattas inte av någon garanti.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser föreligger avseende sammanlagt cirka 75,5 procent, motsvarande 57,2 MSEK, av Erbjudandet. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja förbindelserna. Följaktligen finns det en risk att de som ingått Teckningsförbindelserna inte kommer att uppfylla dessa. Uppfylls inte Teckningsförbindelserna kan det inverka väsentligt negativt på Lipums möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 2 380 000 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 75,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att genom en riktad emission erbjuda upp till ytterligare 315 000 Units motsvarande ytterligare cirka 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader, så kallad Övertilldelning.

Allmänna villkor

Unit

En (1) Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1).

Teckningskurs

Teckningskursen är 31,80 SEK per Unit, det vill säga 31,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna (TO1) erhålls vederlagsfritt.

Optionskurs

Teckningskursen är 45,00 SEK för en (1) ny aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1) under perioden 1–31 augusti 2022.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Teckningstid

Teckningstiden för Units är 25 mars till och med 8 april 2021. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 8 april 2021.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 2 380 000 från 2 357 492 till 4 737 492 vilket motsvarar en utspädning om 50,2 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid full Övertilldelning om ytterligare 315 000 Units förväntas utspädningen istället uppgå till 53,3 procent. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i augusti 2022 blir utspädningen 60,2 procent oaktat eventuell Övertilldelning, respektive 63,2 procent i det fall full Övertilldelning har skett.

Kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 6,9 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare i anslutning till Erbjudandet. För det fall Övertilldelningen utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare sammanlagt cirka 0,5 MSEK i emissionskostnader, vilket för det maximala emissionsbeloppet om cirka 85 MSEK skulle innebära totala emissionskostnader om cirka 7,4 MSEK. För det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut tillkommer emissionskostnader om cirka 1,7 MSEK, alternativt emissionskostnader om 1,9 MSEK i det fall övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv för EU-tillväxtprospektet

Lipums läkemedelskandidat SOL-116 är i sen preklinisk fas där den visat lovande egenskaper för att kunna vara en säker och effektiv behandling av såväl JIA, det vill säga barnreumatism, som RA, ledgångsreumatism. Enbart dessa två indikationer skulle innebära stora marknadsvärden och mycket minskat lidande ifall kandidaten efter genomgångna kliniska studier skulle visa sig framgångsrik.

För att slutföra de prekliniska studierna och under 2022 genomföra Fas Ia-studier (dvs på friska frivilliga vuxna) har Styrelsen därför beslutat att genomföra en spridningsemission för att finansiera den fortsatta utvecklingen. Lipums bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet Bolagets aktuella affärsplan. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms kapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till 56 MSEK och cirka 100 MSEK fram till slutet av 2023.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 68,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,9 MSEK, men före eventuell Övertilldelning. Lipum avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

Emissionslikvidens användning

Kapitaltillskottet genom Erbjudandet ska användas enligt följande:	%
cGMP-produktion av SOL-116 och beredning till klinisk prövning	42
Toxikologi och säkerhetsstudier	25
Klinisk Fas Ia-studie, förberedelser och start	8
Prekliniska studier	8
Övriga kostnader	17

Enligt styrelsens bedömning kommer detta kapitaltillskott säkra drift minst de kommande tolv månaderna. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 315 000 Units eller cirka 10 MSEK genom en riktad emission, så kallad Övertilldelning. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet möjliggör i så fall en accelererad utveckling av framför allt prekliniska studier av andra indikationer. Under augusti månad 2022 kan Bolaget dessutom komma att erhålla ytterligare cirka 51,9 MSEK efter relaterade emissionskostnader om cirka 1,7 MSEK i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut, alternativt cirka 58,7 MSEK efter relaterade emissionskostnader om cirka 1,9 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut. Dessa belopp möjliggör framför allt prekliniska studier av andra indikationer.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Lipum är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Lipums nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Ulf Björklund	Ordförande
Olle Hernell	Ledamot
Lennart Lundberg	Ledamot
Kristian Sandberg	Ledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

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

Information från tredje part

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

Källförteckning

- Lindquist, S. and O. Hernell, Lipid digestion and absorption in early life: an update. *Curr Opin Clin Nutr Metab Care*, 2010. 13(3): p. 314-20.
- Lindquist, S., et al., Bile salt-stimulated lipase plays an unexpected role in arthritis development in rodents. *PLoS One*, 2012. 7(10): p. e47006.
- MSC Nordics analysis, 2021.
- Datamonitor 2018 RA datapack.
- Autoimmune Disease Therapeutics Market Insights, Forecast to 2019 Analysis by Application, Size, Production, Market Share, Consumption, Trends and Forecast 2026. <https://www.mynewsdesk.com/se/pharma-dive/pressreleases/autoimmune-disease-therapeutics-market-insights-forecast-to-2019-analysis-by-application-size-production-market-share-consumption-trends-and-dot-dot-dot-3022586/>
- Global Anti-inflammatory Therapeutics Market, 2016-2026: <https://www.prnewswire.com/news-releases/global-anti-inflammatory-therapeutics-market-2016-2026-market-projected-to-us-130-6-bn-by-2026-with-cagr-of-8-5-300665565.html>
- CDC.gov / https://www.cdc.gov/arthritis/data_statistics/cost.htm
- AbbVie's Full-Year and Fourth-Quarter 2020 report <https://news.abbvie.com/news/press-releases/abbvie-reports-full-year-and-fourth-quarter-2020-financial-results.htm>
- Favalli, E.G., et al., Real-life 10-year retention rate of first-line anti-TNF drugs for inflammatory arthritides in adult- and juvenile-onset populations: similarities and differences. *Clin Rheumatol*, 2017. 36(8): p. 1747-1755.
- Marshall, A., et al., Treatment patterns and economic outcomes in patients with juvenile idiopathic arthritis. *Clinicoecon Outcomes Res*, 2019. 11: p. 361-371.
- Chaudhari, K., S. Rizvi, and B.A. Syed, Rheumatoid arthritis: current and future trends. *Nat Rev Drug Discov*, 2016. 15(5): p. 305-6.
- Benucci, M., et al., Costs associated with rheumatoid arthritis in Italy: past, present, and future. *Clinicoecon Outcomes Res*, 2016. 8: p. 33-41.
- Birnbaum, H., et al., Societal cost of rheumatoid arthritis patients in the US. *Curr Med Res Opin*, 2010. 26(1): p. 77-90.
- Kojima, M., et al., Epidemiological characteristics of rheumatoid arthritis in Japan: Prevalence estimates using a nationwide population-based questionnaire survey. *Mod Rheumatol*, 2020. 30(6): p. 941-947.
- Clinical Development Success Rates 2006–2015 - BIO, Biomed-tracker, Amplion 2016.
- Hay M., et al, Nature Biotechnology 32, 40-51, 2014 - Clinical development success rates of investigational drugs.

Motiv för Erbjudandet

Lipums läkemedelskandidat SOL-116 är i sen preklinisk fas där den visat lovande egenskaper för behandling av såväl JIA, det vill säga barnreumatism, som RA, ledgångreumatism. Enbart dessa två indikationer skulle innebära stora marknadsvärden ifall kandidaten efter genomgångna kliniska studier skulle visa sig framgångsrik.

För att slutföra de prekliniska studierna och under 2022 genomföra Fas Ia-studier (dvs på friska frivilliga vuxna) har Styrelsen därför beslutat att genomföra en spridningsemission för att finansiera den fortsatta utvecklingen. Lipums bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet Bolagets aktuella affärsplan. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms kapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden vara 56 MSEK och 100 MSEK fram till slutet av 2023.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 68,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,9 MSEK, men före eventuell Övertilldelning. Lipum avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

Emissionslikvidens användning

Kapitaltillskottet genom Erbjudandet ska användas enligt följande:

	%
cGMP-produktion av SOL-116 och beredning till klinisk prövning	42
Toxikologi och säkerhetsstudier	25
Klinisk Fas Ia-studie förberedelser och start	8
Prekliniska studier	8
Övriga kostnader	17

Enligt styrelsens bedömning kommer detta kapitaltillskott, säkra drift minst de kommande tolv månaderna. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 315 000 Units eller cirka 10 MSEK genom en riktad emission, så kallad Övertilldelning. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet möjliggör studier av fler indikationer inom det prekliniska programmet. Under augusti månad 2022 kan Bolaget dessutom komma att erhålla ytterligare cirka 51,9 MSEK efter relaterade emissionskostnader om cirka 1,7 MSEK i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut, alterna-

tivt cirka 58,7 MSEK efter relaterade emissionskostnader om cirka 1,9 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut. Dessa belopp möjliggör i så fall en accelererad utveckling av framför allt prekliniska studier av andra indikationer.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Lipum, tillika utsedd som Certified Adviser vid godkänd notering på First North och HWF Advokater är legal rådgivare i anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W och HWF Advokater från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Aktieinvest.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är G&W. G&W har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Lipum för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. G&W äger per Prospektets datum inga aktier i Lipum. HWF Advokater har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt Lipum för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Aktieinvest agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Strategi, resultat och företagsklimat

DETTA ÄR LIPUM

Lipum AB har sitt säte i Umeå och grundades år 2010. Bolaget har utvecklat ett biologiskt läkemedel för behandling av såväl autoimmuna som autoinflammatoriska kroniska sjukdomar. Till grund för utvecklingen ligger omfattande forskning vid enheten för pediatrik vid Umeå Universitet, bedriven av professor Olle Hernell, docent Susanne Lindquist och professor Lennart Lundberg.

Forskning kring fettspjälkande enzym i bröstmjök ledde till upptäckten av proteinet Bile Salt-Stimulated Lipase ("BSSL") och dess betydelse för det ammade barnets spjälkning av bröstmjölkens fett.¹

Det visade sig att BSSL inte bara finns i bröstmjök utan även i blodet. När forskarna sökte källan till proteinets förekomst i blodbanan kunde man notera förhöjda halter av BSSL i inflammerade organ bland annat i levern hos patienter med fettlever, som är ett inflammatoriskt tillstånd.

Betydelsen av BSSL har sedan verifierats i fyra olika och väletablerade djurmodeller för artrit i mus och råttor. Det är även visat att djur som tillförs en anti-BSSL antikropp blir signifikant mindre sjuka än kontroller och detta är ett starkt stöd för idén att kunna behandla genom blockering av proteinet. Vidare har det i olika studier visats att möss som saknar genen för proteinet BSSL, så kallade knock-out möss, är skyddade från att utveckla artrit respektive får betydligt mindre kolit än vildtypsmöss som har normala halter BSSL.² Arbetet har vidare lett fram till en förklaringsmodell av verkningsmekanismen där ett viktigt steg är att BSSL utsöndras från en typ av vita blodkroppar (granulocyter) och binder till en annan (monocyter), vilka i sin tur är aktiva i inflammationen.

Mot bakgrund av detta har Lipum utvecklat antikroppen SOL-116 som är en ny typ av biologiskt läkemedel för behandling av kroniska inflammatoriska sjukdomar. Produktutvecklingen omfattade initialt framställning av en lång serie av experimentella antikroppar som användes och studerades i prekliniska försök. Med stöd från läkemedelsplattformen på Science for Life Laboratories med verksamhet på universitetet i Uppsala, Stockholm och Lund inleddes under 2016 ett arbete för att utveckla en human terapeutisk antikropp som binder till och inhiberar de inflammationsdrivande egenskaperna hos BSSL. Efter ett mycket omfattande screening- och utvecklingsarbete kunde läkemedelskandidaten SOL-116 väljas sommaren 2019 och den patentsöktes genom en så kallad internationell PCT-ansökan i juli 2020, vilket förväntas ge immateriellt skydd och exklusivitet till år 2040.

Lipums mål är att så snabbt som möjligt låta testa SOL-116 i en klinisk studie på RA patienter och parallellt ta fram ytterligare prekliniska resultat kring betydelsen av BSSL och SOL-116s effekt vid andra kroniska inflammatoriska sjukdomar. Detta ska resultera i en portfölj av data som öppnar för samarbeten med större läkemedelsbolag kring den fortsatta utvecklingen av SOL-116.

MARKNAD OCH MEDICINSKT BEHOV

Inflammation är en naturlig del av kroppens läkningsprocesser. Kronisk inflammation uppstår när kroppen inte förmår att läka den akuta inflammationen utan den dröjer sig kvar och lämnar kroppen i ett konstant inflammatoriskt tillstånd. Detta är ett dominerande problem hos patienter med både autoimmuna och autoinflammatoriska sjukdomar, men det förekommer även vid till exempel cancer, fetma och diabetes.

Lipum har valt att fokusera sitt utvecklingsarbete på behandling av reumatism hos vuxna och barn (RA, JIA). Båda sjukdomarna kännetecknas av ett stort medicinskt behov och av en stor marknad (cirka 270 miljarder kronor). Lipums läkemedelskandidat bedöms dock ha potential att kunna behandla ett flertal andra kroniska inflammatoriska sjukdomar. Marknaden för de indikationer som är av särskilt intresse för Lipum och föremål för utökade prekliniska studier var år 2020 över 600 miljarder kronor och de förväntas de kommande fem åren ha en årlig tillväxttakt mellan 4,5 och 8,5 procent.^{3,4,5,6}

Globalt är 350 miljoner människor drabbade av sjukdomar där inflammation påverkar lederna och bland dessa ingår RA och JIA. Kostnaden för dessa samt relaterade sjukdomar var år 2013 runt 250 miljarder euro, varav nästan 115 miljarder euro var direkta medicinska kostnader och resterande indirekta kostnader associerade med förlorade inkomster.⁷

Många inflammatoriska sjukdomar behandlas på liknande sätt och bland de mer avancerade läkemedlen dominerar TNF α -hämmare. Främst bland dessa är Humira (adalimumab) som sedan flera år tillbaka är världens mest sålda läkemedel med en försäljning på nästan 200 miljarder kronor år 2020.⁸ Humira är godkänt för behandling av flera kroniska inflammatoriska sjukdomar, men står nu inför patentutgång under tidigt 2020-tal. Flera ytterligare vanliga behandlingar har patent som löper ut under första halvan eller mitten av 2020-tal

som Xeljanz, en JAK-hämmare som används för både RA och JIA, och TNF α -hämmaren Simponi för RA och polyartikulär JIA. Flera av de större läkemedelsbolagen som Eli Lilly, Johnson & Johnson och UCB står bakom nya läkemedelskandidater i sen utvecklingsfas för RA och JIA. De flesta kandidaterna i fas II och III för RA och JIA är nya, förbättrade versioner av de befintliga hämmarna av JAK, TNF α , eller interleukiner. Läkemedel av denna typ kännetecknas dock av att de kan orsaka allvarliga biverkningar.

Lipum utvecklar ett läkemedel som verkar genom en ny verkningsmekanism och som adresserar det underliggande behovet av nya och bättre läkemedel.

Barnreumatism, JIA

JIA är en sällsynt sjukdom, men likväl den vanligaste inflammatoriska ledsjukdomen bland barn och ungdomar. Den debuterar före 16 års ålder och vanliga tecken på JIA är svullnad i en eller flera leder, stelhet och smärta – utan en tydlig orsak. JIA är betydligt vanligare bland flickor än pojkar och leder ofta till en klart försämrad livskvalitet då det på grund av smärta och inskränkt rörlighet kan vara svårt att leka med kompisar eller hänga med i skolan. I svåra fall kan det krävas korrigerande ledoperationer och komplikationer i andra organ kan förekomma. Den vanligaste är uveit som är en allvarlig form av ögoninflammation som kan hota synen.

I första hand behandlas JIA med konventionella syntetiska sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel (csDMARDs). För omkring 30 procent av barnen krävs dock en mer avancerad behandling med biologiska läkemedel (bDMARDs) och då främst TNF α -hämmare, men även cytokin- och T-cellshämmare.⁹

Trots framsteg inom JIA-forskningen så är nuvarande behandlingar fortfarande förknippade med betydande biverkningar som i vissa fall kan vara nästan lika besvärliga som sjukdomen själv. Behandlingarna kräver noggrann övervakning med många sjukhusbesök, vilket bidrar till att sänka barnens livskvalitet.

Nuvarande läkemedel är alla av den typen att de försvagar barnens immunförsvar. Den största andelen av marknaden har TNF α -hämmare trots att de inte har, eller har otillräcklig effekt hos cirka 30 procent av patienterna. Ytterligare en tredjedel avslutar behandlingen inom 2–3 år beroende på övergående effekt eller biverkningar av läkemedelsbehandlingen.¹⁰

Marknaden för JIA-läkemedel bedöms vara värd cirka 40 miljarder kronor

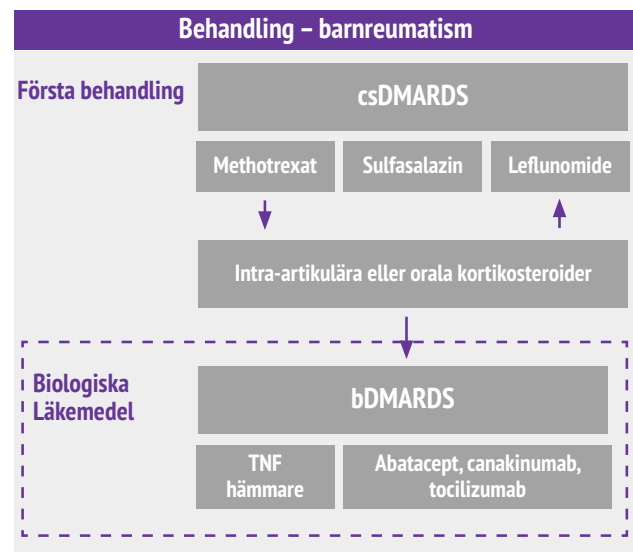
Lipums mål är att utveckla en alternativ och förhoppningsvis effektivare behandling av JIA som förhöjer livskvaliteten hos de drabbade barnen. SOL-116 är ett biologiskt läkemedel som genom

sin verkningsmekanism bedöms ha mindre uttalad negativ effekt på immunförsvaret. Därmed finns förutsättningar för att bli ett säkrare och effektivt behandlingsalternativ som kan sättas in direkt efter den första konventionella (csDMARDs) behandlingen eller som ett alternativ till behandling med andra biologiska läkemedel (bDMARDs) eller i kombination med dessa.

Med utgångspunkt från antalet barn med JIA i USA och Europa och prissättningen på dessa marknader, bedömer Bolaget att utifrån en uppskattad marknadspenetration borde SOL-116 ha potential att nå en årlig försäljning om 4–12 miljarder kronor (se tabell).

Totalt antal fall: 605 000 (US, EU28 och JP)	Biologisk behandling
Andelen barn med barnreumatism	28,7%
Pris per patient*	143–410 KSEK/år
Marknadsmöjlighet	10–30%
Total marknad	4-12 miljarder SEK/år

*Baserat på genomsnittlig läkemedelsprissättning för ledgångsreumatism



Ledgångsreumatism, RA

RA är en autoimmun sjukdom som drabbar cirka 1 procent av världens befolkning (nära 80 miljoner människor) och den är betydligt vanligare bland kvinnor än män.¹¹ Sjukdomen kännetecknas av kronisk inflammation i lederna och vanliga symtom är ledvärk, ömhet, rodnad, svullnad, värme, stelhet och leddestruktion. Erosion av leder och ben kan leda till olika grad av invaliditet och sjukdo-

men kan även bli systemisk och angripa inre organ. Behandlingen är väletablerad och det finns många godkända läkemedel och i första hand används som vid JIA konventionella syntetiska sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel (csDMARDs). Om den initiala behandlingen inte är tillräcklig och symptomen kvarstår behandlas patienterna med bDMARDs såsom TNF α -hämmare eller riktade syntetiska DMARDs (tsDMARD) som de lite nyare JAK-hämmarna. Precis som hos barn som behandlas med TNF α -hämmare uppnås ingen eller otillräcklig effekt hos omkring 30 procent av patienterna och ytterligare omkring en tredjedel avslutar behandlingen inom några år beroende på förlorad effekt eller biverkningar.

Läkemedelsmarknaden för RA uppskattas vara värd 230 miljarder kronor och cirka 70 procent utgörs av marknaden för TNF α -hämmare. Den totala samhällsekonomiska bördan är ungefär dubbelt så hög, dvs 500 miljarder kronor.^{9,12,13,14} Lipum bedömer att SOL-116 på denna marknad har en potential på 5–45 miljarder kronor per år (se tabell).

Total antal fall: 2 450 000 (US, EU28 och JP)	Biologisk och syntetisk behandling
Antal fall med ledgångsreumatism	24%
Pris per patient*	143–410 KSEK/år
Marknadsmöjlighet	10–30%
Total marknad	5–45 miljarder SEK /år

*Baserat på genomsnittlig läkemedelsprissättning för ledgångsreumatism

Andra kroniska inflammatoriska sjukdomar

Listan över kroniska inflammatoriska sjukdomar och proinflammatoriska tillstånd kan göras väldigt lång och de kan vara såväl autoimmuna som autoinflammatoriska och både vanligt förekommande eller sällsynta. Lipum har gjort olika former av prekliniska tester på ett urval av dessa. I det fortsatta utvecklingsarbetet har ytterligare sjukdomar utöver RA/JIA valts till fördjupade prekliniska studier baserat på medicinskt behov, möjlig marknad och förutsättningar att validera SOL-116 i lämpliga modeller. Sammantaget utgör alla dessa en årlig läkemedelsmarknad kring 700 miljarder kronor.

Prekliniska studier	Ex vivo	In vivo		Marknad (mdkr)
		Möss utan BSSL	Antikropp	7MM
Reumatoid artrit (RA)	✓	✓	✓	240
Juvenil artrit (JIA)	✓	✓	✓	40
Fettlever/NASH	✓			10
Åderförkalkning (arterioskleros)	✓			130
Inflammatorisk tarmsjukdom (IBD)	planerad	✓	planerad	160
Lupus (SLE)	planerad			15
Multiple Sclerosis (MS)				140

Patentportfölj och regulatorisk exklusivitet

Lipum har gjort stora investeringar för att tillvarata alla möjligheter till immateriellt skydd. Under 2020 inlämnades en mycket omfattande internationell PCT patentansökan rörande SOL-116 och terapeutiska antikroppar riktade mot målmolekylen BSSL. Detta patent bedöms ge produkten patentskydd under 20 år fram till år 2040. I kombination med olika former av regulatorisk exklusivitet inom EU, i Japan och USA, bedömer Bolaget att det finns en bra möjlighet till en mycket stark marknadsposition.

- Godkänt patent för behandling av RA och JIA på ett flertal större marknader.
- En avdelad ansökan inom EU och i USA gällande behandling av IBD.
- PCT-ansökan för SOL-116 som kan ge skydd för produkten till år 2040.
- Ytterligare skydd kan komma att uppnås genom kompletterande patentansökningar på formuleringar, kombinationer och indikationer.
- Regulatorisk exklusivitet är möjlig genom säriläkemedelsstatus (ODD), barnindikation (PIP) eller biologisk exklusivitet.

Patentfamilj	Patentpublikation	Titel	Status	Giltig till
BSSL in atherogenesis	WO205 095986	Screening modulator of atherogenic lipoprotein retention	Godkänt i UK, DE, FR, CN, SE. Under granskning i USA	2025
BSSL in inflammation	WO2010 117325	New method for the treatment of inflammatory diseases	Godkänt i US, EP, NZ, CN, AU & CA	2030
SOL-116 an anti-BSSL antibody	WO2021010888A1	PCT ansökan juli 2020		2040

Strategi och affärsmodell

I den prekliniska utvecklingen av SOL-116 och vid utvärdering av BSSL som målmolekyl har Lipum valt att fokusera på RA och JIA av främst tre anledningar.

1. Det är sjukdomar med ett stort medicinskt behov och en gigantisk marknad för behandling med en alternativ verkningmekanism som dessutom kan förmodas ha färre biverkningar.
2. Tillgång till väletablerade djurmodeller för verifiering som dessutom är kända av såväl potentiella partners som myndigheter.
3. Bra möjligheter att skapa ett prekliniskt underlag av data som gör det möjligt att få tillstånd till att starta kliniska prövningar

Till detta hör att en av Lipums grundare har varit verksam inom pediatrik och med egna ögon sett det medicinska behovet hos barn med JIA samt att denne och medlemmar i det vetenskapliga rådet

har både kunskap och erfarenhet kring kliniska prövningar som involverar barn. SOL-116 är nu på väg mot den första kliniska studien enligt denna utvecklingsplan.

Lipum avser att parallellt med utvecklingsarbetet för att nå klinik, följa upp tidigare resultat kring andra sjukdomar och genomföra fördjupade studier på ytterligare utvalda indikationer. Dessa omfattar då även autoinflammatoriska sjukdomar som till exempel inflammatorisk tarmsjukdom (IBD) där mycket intressanta resultat tidigare erhållits vid DSS-kolitstudier på möss utan respektive med BSSL i cirkulationen. De genetiskt modifierade mössen utan BSSL (knock-out möss) utvecklade betydligt mildare sjukdom, vilket indikerar en möjlighet att behandla den komplicerade sjukdomen ulcerös kolit (UC).

Aktivitet	2021	2022	2023	2024	2025
Prekliniska studier	Etablera plattform av data för olika sjukdomar				
Toxikologi & säkerhetsstudier					
CMC – cGMP produktion	500 L skala				
Klinisk Fas Ia/Ib	Friska frivilliga/RA patienter				
Klinisk Fas II	RA/JIA patienter				

Lipums ambitionsnivå är hög då BSSLs roll kan vara central vid ett flertal olika kroniska inflammatoriska sjukdomar. Strategin är därför tydlig med målen att snabbt komma till kliniska studier och parallellt öka kunskapen om verkningsmekanismen och undersöka effekten på andra sjukdomar. På så sätt skapas en plattform av möjligheter dels till nya patent, men framför allt till samarbetsavtal kring fortsatt klinisk utveckling med läkemedelsbolag som har kompetens, organisation och finansiella resurser. Detta förväntas i förlängningen leda till ett lukrativt utfall för Lipum i form av licensavtal. Med stärkta finanser från en sådan uppgörelse kan sedan fler sjukdomar utvärderas prekliniskt. Om det visar sig svårt att etablera något fruktbart samarbete kan Lipum välja att självständigt fortsätta enligt den kliniska utvecklingsplanen med sikte på sär-läkemedelsstatus och marknadsgodkännande för behandling av JIA.

Klinisk utvecklingsplan

Lipums kliniska utvecklingsplan är utformad så att det ska vara möjligt att fullfölja hela vägen fram till ett marknadsgodkännande för i första hand behandling av JIA. Målet är dock att etablera samarbeten för finansiering och genomförande efter Fas I, dvs efter första studien i patienter.

Av alla läkemedel där det inleds kliniska prövningar utmärker sig biologiska läkemedel som betydligt mer framgångsrika när det gäller att nå ett marknadsgodkännande. Generellt har de dubbelt så hög chans jämfört med små molekyler (NME's), men inom autoimmuna sjukdomar är chansen fyra gånger högre och cirka 22 procent av nya biologiska läkemedel når ett godkännande^{15,16}

Fas Ia-studie – start 2022

Vid utvecklingen av läkemedel utförs i regel den första kliniska studien på vuxna friska frivilliga. Den inledande kliniska Fas Ia-studien är planerad att genomföras under 2022 och innefatta en singel dos-studie (SAD) på friska frivilliga för att undersöka säkerhet och tolerans samt farmakokinetisk profil för SOL-116. Planen är att utföra studien i Sverige och antalet försökspersoner beräknas att uppgå till cirka 40. Behandlingstiden är inte fastställd, men bedöms inte bli längre än fyra veckor per försöksperson.

Fas Ib-studie – start 2023

Fas Ib-studien planeras som en så kallad multipel dos-studie (MAD) på vuxna patienter med RA. Denna studie kommer att undersöka SOL-116 i den avsedda patientpopulationen och ger möjlighet till att studera utvalda biomarkörer för utvärdering av effekt och immunsvär. Studien planeras i Sverige och antal patienter kommer att uppgå till cirka 30.

Fortsatt klinisk utveckling

Målet är att kunna etablera minst ett samarbete med något större läkemedelsbolag redan efter Fas I-studierna. Om detta inte är möjligt inom rimlig tid så finns en plan för att Bolaget självt går vidare med kliniska Fas II-studier för JIA med målet att erhålla sär-läkemedelsstatus i USA och nå marknadsgodkännande för behandling av JIA.

Viktiga milstolpar

2021	2022	2023
<ul style="list-style-type: none"> Notering på First North GMP-tillverkning för kliniska prövningar Vetenskapliga publikationer Preklinisk utvärdering av fler indikationer och verkningsmekanism Strategiska samarbeten: <ul style="list-style-type: none"> Örebro universitet: BSSL i åderförkalkning (arterioskleros) 	<ul style="list-style-type: none"> Resultat från toxicologi och säkerhetsstudier Fas Ia-studie godkänd att starta (Q2) Interim rapport Fas Ia (Q4) Fortsättning av strategiska samarbeten Fas Ib startar (Q4) Inlösen av teckningsoptioner serie T01 	<ul style="list-style-type: none"> Interim rapport Fas Ib (Q4) "Dataportfölj" <ul style="list-style-type: none"> Olika indikationer Effektdata patienter med reumatism Samarbetsavtal fortsatt klinisk utvärdering (Fas II)

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Lipum AB (publ) med organisationsnummer 556813-5999. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300V7JL-0004BHBD93. Bolaget bildades 2010-06-17 och registrerades hos Bolagsverket 2010-07-02. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets styrelse har sitt säte i Umeå kommun med adress Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå, tel: +46 90 340 34 30. Bolagets webbplats är www.lipum.se, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Organisationsstruktur

Lipum är per dagen för Prospektet det enda verksamma bolaget.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar av sin låne- och finansieringsstruktur sedan sin senaste rapport.

Finansiering av Bolagets verksamheter

Lipum avser att finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikvid från Erbjudandet och operativt kassaflöde.

Investeringar

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har sedan den senaste rapporten fram till Prospektets tillkännagivande inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar. Avsikten är att låta nettolikvid från Erbjudandet finansiera framtida rörelsekapital.

Information om trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan Bolagets senaste rapport till Prospektets tillkännagivande inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser. Den rådande COVID-19 pandemin bedöms kunna ha viss påverkan på ovan nämnda trender.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden, vilket skulle kräva upp till 56 MSEK och 100 MSEK fram till slutet av 2023.

31 december 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 4 440 095 kr. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till april 2021. Avsikten är att Erbjudandet under antagande om full teckning, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka det uppstådda kapitalbehovet.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas i nivå med teckningsåtaganden eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att Lipum blir tvunget att avvakta med planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.



Riskfaktorer

Att investera i värdepapper är förenat med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för Lipum och Bolagets framtida utveckling. I detta avsnitt beskrivs väsentliga riskfaktorer som anses specifika för Lipum och/eller värdepapper i Lipum. Riskfaktorerna har delats in i kategorierna "Verksamhets- och branschrelaterade risker", "Legala och regulatoriska risker", "Finansiella risker" och "Risker rörande Bolagets värdepapper och Erbjudandet". Bedömningen av varje riskfaktors väsentlighet utifrån dess potentiellt negativa effekt och risken för att den förverkligas indikeras nedan genom skalan låg, medel eller hög. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga anges först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan någon särskild inbördes prioriteringsordning. Redogörelsen är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som Lipum för närvarande inte bedömer som väsentliga kan i framtiden få en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Bolagets läkemedelskandidat är utvecklad mot en ny mål molekyl, vilket är förenat med hög risk och höga kostnader

Innan ett läkemedel kan kommersialiseras och användas på människa måste både prekliniska och kliniska studier utföras för att säkerställa att läkemedlet är säkert och effektivt. Bolagets utvecklingsprojekt befinner sig härvid fortfarande i relativt tidig fas. Det är svårt att förutse omfattningen av de prekliniska och kliniska studier som krävs för att en produktkandidat ska klara kraven för att gå vidare till nästa steg. Utfallet av sådana studier kan vara oförutsedda och otillfredsställande på så vis att koncept och studier behöver omprövas eller kompletteras. Detta innebär att uppskattad tid och kostnader för dessa studier är mycket osäkra och att färdigställande av en produktkandidat kan ta längre tid och/eller blir dyrare än initiala beräkningar, eller att ett projekt helt läggs ned. Den medicinska och marknadsmässiga potentialen med att vara först med ett läkemedel riktat mot en ny och ännu ej validerad mål molekyl, så som Lipum är, innebär i detta sammanhang en särskilt ökad risk för högre kostnader vid utvärdering kring potentialen som läkemedel för olika sjukdomar eftersom omfattningen av tidigare motsvarande data är begränsad. Det kan också innebära en större osäkerhet kring hur väl prekliniska data från djurmodeller predikterar den terapeutiska effekten hos människor. Detta innebär att även om effekten av Lipums mål molekyl är verifierad i väletablerade djurmodeller för artrit kan läkemedelsmyndigheter komma att ställa högre krav på prekliniska data för att bevilja tillstånd till klinisk prövning, vilket skulle leda till förseningar och ökade kostnader för Bolagets utveckling och kommersialisering med reducerat eller uteblivet framtida kassaflöde som följd. En bristande korrelation mellan djurexperimentella och humana data skulle även kunna kräva en avsevärd nedskrivning av värdet på Bolagets tillgångar. Eftersom Bolagets projektportfölj är begränsad kan ett bakslag ha väsentligt negativ påverkan på Bolagets fortlevnad.

Riskklassificering: hög

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Bolagets kliniska studier kräver rekrytering av försökspersoner. Rekrytering av friska frivilliga försökspersoner för den inledande kliniska Fas Ia-studien av SOL-116 planeras att genomföras i Sverige under 2022. Därefter följer en Fas Ib-studie som inkluderar patienter med reumatoid artrit. Även om båda dessa studier inkluderar ett begränsat antal försökspersoner och kliniker kan den pågående pandemin vid ett utdraget förlopp påverka möjligheterna att genomföra studierna som planerat. Rekryteringen kan även av andra orsaker ta längre tid och bli dyrare än planerat, vilket då leder till ökade kostnader och försenade studieresultat. Förseningar av detta slag kan i sin tur leda till ytterligare kostnader och att förväntade intäkter skjuts på framtiden med en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter som följd.

Riskklassificering: hög

Bolaget har ännu inte kommersialiserat någon produkt

Lipum har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har ännu inte genererat några intäkter genom t.ex. försäljning eller licensiering. Ytterligare studier och godkännande från myndigheter bedöms nödvändiga innan sådan kommersialisering aktualiseras och i varje studie- och godkännandefas finns risker som innebär att Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Det finns därvid risk för att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon köpare, licenstagare eller annan samarbetspartner för sina produkter förrän i senare fas än planerat eller inte alls. Bolagets försäljningspotential är därmed svår att utvärdera och det finns en risk för att framtida intäkter helt eller delvis uteblir.

Riskklassificering: medel

Bolaget är beroende av underleverantörer för framställning av läkemedelskandidaten SOL-116 och beredningar av den till kliniska prövningar

Läkemedelskandidaten SOL-116 som ska utvärderas i såväl prekliniska som kliniska studier måste tillverkas i tillräcklig mängd med hög kvalitet vid rätt tidpunkt. Utöver allmänna oförutsedda tekniska problem eller omvärldsfaktorer finns för tillfället specifika risker relaterade till den pågående pandemin. Den globala efterfrågan på vaccin mot covid-19 har lett till en avsevärt ökad efterfrågan av insatsvaror och förbrukningsmaterial för bioteknisk produktion. Lipum har i samarbete med kontraktstillverkaren Abzena Inc. vidtagit åtgärder i syfte att säkerställa tillgång till sådana varor som krävs för att kunna genomföra cGMP-produktion av SOL-116 som planerat. Det allmänna läget beroende på pandemin är dock osäkert och nya oförutsedda globala brister av nödvändiga komponenter, innefattande allt från cellodlingsmedia till plastslangar, kan komma att uppstå. Detta kan ge upphov till förseningar och ökade kostnader för Lipum. Om tillverkaren och det material som denne producerar skulle visa sig inte uppfylla nödvändiga krav kan detta också förorsaka förseningar och ökade kostnader. Om Lipum skulle behöva byta leverantör skulle detta i hög grad vara tids- och kostnadskrävande.

Riskklassificering: medel

Bolaget är beroende av samarbeten med tredje parter för att kunna utveckla och kommersialisera sina produkter

Lipum har inte de organisatoriska förutsättningarna att på egen hand utveckla och kommersialisera sina produkter och är därför beroende av att kunna ingå överenskommelser med samarbetspartners. Möjligheterna till sådana samarbeten är beroende av potentiella partners vilja att investera i Lipums produkt och det finns en risk för att Lipum inte lyckas ingå sådana avtal på tillfredsställande villkor. Vid bristande framgång kan Lipum vara oförmöget att realisera det fulla värdet av sina produkter och därmed inte kunna dra nytta av de framsteg som gjorts. Det finns även en risk att samarbetspartners beslutar sig för att avstå från fortsatt utveckling och kommersialisering, vilket skulle inverka negativt på Bolagets verksamhet och framtida lönsamhet. Det finns också risk för att samarbetspartners inte uppfyller sina förpliktelser enligt ingångna avtal och att Bolaget då inte har tillräckliga garantier eller påtryckningsmedel.

En framgångsrik kommersialisering är således beroende av ett stort antal faktorer och även om Lipums produkter skulle erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden finns det risk att produkterna inte får ett tillräckligt positivt bemötande för att nå önskad framgång med uteblivna intäkter som följd.

Riskklassificering: medel

Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i forskning, utveckling och kommersialisering

Lipum har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner som har omfattande expertis och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde, innefattande Bolagets grundare. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Bolaget kan detta komma att försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen med hänsyn till att Bolaget skulle förlora resurser med specifika kompetenser inom områden som är särskilt viktiga för Bolaget inte minst i dess nuvarande utvecklingsfas. Dessutom är det avgörande för Bolagets framgång att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Det finns risk för att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal med hänsyn till förevarande konkurrens på arbetsmarknaden, vilket också kan leda till att sådana rekryteringar inte kan ske på för Bolaget fördelaktiga villkor. Skulle så inte kunna ske kan det ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och möjligheten att på avsett vis fullfölja den expansionsfas som Bolaget befinner sig i.

Riskklassificering: låg

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av myndighetsprövningar, regelverk och lagstiftning

Lipum och kommande samarbetspartners kommer inte kunna marknadsföra Bolagets produkter utan godkännanden från berörda myndigheter. Det kan inte uteslutas att godkännandeprocessen kan leda till krav på utökade studier och ytterligare dokumentation av produkten. Processen kan ta lång tid och kräver normalt omfattande finansiella resurser. I närtid är Lipum beroende av beslut av Läke-medelsverket i Sverige för att erhålla tillstånd för att starta klinisk prövning, fas I-studien. Ett sådant beslut förutsätter acceptans av Bolagets prekliniska data och förklaring att det är meningsfullt att utföra studier på människa. Detta måste vara understött av data från tox- och säkerhetsstudier samt annan omfattande dokumentation som bekräftar att studien kan ske på ett betryggande sätt. Regulatoriska myndigheter kan komma att begära utökad dokumentation då Bolagets målmolekyl är ny och ännu ej validerad, vilket kan leda till försening och ökade kostnader. Om nödvändiga godkännanden inte erhålls kan intäkter för Bolaget helt eller delvis komma att utebli.

Riskklassificering: medel

Bolagets förutsättningar till framgång är till stor del beroende av förmågan att erhålla och bibehålla skydd för patent och andra immateriella rättigheter

Bolagets konkurrenskraft är till stor del beroende av förmågan att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter samt att hålla sin kunskap konfidentiell för att därigenom hindra andra från att utnyttja Bolagets uppfinningar och skyddade information. Det finns inte någon garanti för att patentansökningar resulterar i godkända patent, att godkända patent kan upprätthållas eller att patenten ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Lipums patent "BSSL in inflammation" för behandling av reumatoid artrit och juvenil idiopatisk artrit har beviljats i både USA och inom EU, men det föreligger en risk att de avdelade ansökningarna för behandling av inflammatorisk tarmsjukdom (IBD) inte beviljas på dessa marknader. Även om Bolaget erhåller tillfredsställande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Lipums PCT-ansökan "Novel BSSL antibodies" inlämnad under år 2020 är mycket omfattande med avseende på antal sidor, exempel, figurer och patentkrav. Detta kommer att leda till betydande kostnader för registreringsavgifter, ombudshandläggning och upprätthållande beroende på olika länders patentmyndigheter. Det finns också risk att Bolaget kan göra intrång i annans patent eller andra rättigheter. Sådant intrång skulle kunna hindra Lipum från att använda sin produkt samt leda till kostnader och skadeståndsansvar samt tvinga Bolaget att avbryta eller begränsa sina satsningar.

Äganderätten till de immateriella rättigheter som genereras av anställda och konsulter inom ramen för Bolagets verksamhet tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk kan det få negativa effekter på Bolagets kommersialisering och därmed resultatutveckling.

Riskklassificering: medel

FINANSIELLA RISKER

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Lipums målsättning är att efter år 2023 kunna presentera en kombination av prekliniska och kliniska resultat som leder till samarbeten med större läkemedelsbolag och finansiering av den fortsatta kliniska utvecklingen av SOL-116 fram till ett marknadsgodkännande. Förseningar eller oförmåga att etablera dessa samarbeten kommer att resultera i ett betydande framtida kapitalbehov för att nå marknaden. Bolaget har under tidigare räkenskapsår uppvisat negativt resultat. Bolaget har inga intäkter förutom bidrag från statliga och EU-organ och står inför en utvecklingsfas vilken är kapitalkrävande. Bolaget kommer även i framtiden att vara i behov av att finansiera sin tillväxt via externt kapital. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering och det allmänna marknadsläget för kapitalanskaffningar. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna anskaffa kapital på attraktiva villkor eller överhuvudtaget vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Riskklassificering: medel

RISKER RÖRANDE BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH ERBJUDANDET

Teckningsförbindelser är inte säkerställda

Vissa av Bolagets större aktieägare, Bolagets styrelseledamöter och ledning samt ankarinvestorer, har förbundit sig att teckna sammanlagt cirka 75,5 procent, motsvarande 57,2 MSEK, av Erbjudandet. Dessa teckningsförbindelser är inte säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja förbindelserna. Följaktligen finns det en risk att de som ingått teckningsförbindelserna inte kommer att kunna uppfylla dessa. Uppfylls inte förbindelserna kan det inverka väsentligt negativt på Lipums möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Riskklassificering: låg

Aktieägare med betydande inflytande

Bolagets fem största ägare innehar tillsammans cirka 60 procent av aktier och röster i Bolaget och kommer även efter Erbjudandet ha väsentliga ägarposter i Bolaget. Om dessa ägare skulle agera i samförstånd skulle de således kunna utöva ett betydande inflytande i frågor som kräver beslut av aktieägarna i Bolaget, inklusive val av styrelseledamöter vid bolagsstämma. Bolagets ägarbild innebär alltså en risk för en investerare att denne inte kommer att kunna utöva något avgörande inflytande och att de större aktieägarnas intresse inte är samstämmiga med Bolagets, andra aktieägares eller den enskilda innehavarens intressen. Det kan ha en negativ påverkan på aktiekursen för det fall investerare ser nackdelar med att äga aktier i bolag med stark ägarkoncentration. Om de största ägarna skulle avyttra hela eller delar av sitt innehav kan det vidare påverka aktiekursen negativt.

Riskklassificering: låg

Risker förknippade med uppfyllandet av First Norths regelverk

Bolagets avsikt är att, efter att Erbjudandet genomförts, noteras på handelsplattformen First North. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att uppfylla noteringskraven, exempelvis om antalet aktieägare inte är tillräckligt för att uppfylla det uppställda spridningskravet, varvid någon aktiv handel med Bolagets aktier inte kommer att uppstå.

Riskklassificering: låg



Villkor för värdepapperen

Allmän information

Lipum AB (publ) är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Förutsatt godkänd ansökan, avser Bolaget att låta notera sina aktier på First North, med handelsbeteckningen LIPUM och ISIN-koden SE0015660899. Lipums aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Teckningsoptioner (TO1) som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 1–31 augusti 2022, med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1), teckna en (1) ny aktie i Lipum till en kurs om 45,00 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0015810429 och avses liksom aktierna att tas upp till handel på First North, förutsatt godkänd ansökan. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO1) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO1, 2021/2022 utgivna av Lipum AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.lipum.se

Bemyndigande

Årsstämma i Lipum den 17 mars 2021 beslutade bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av dels sammanlagt högst 2 695 000 aktier, dels sammanlagt högst 2 695 000 teckningsoptioner, vilka ska kunna medföra utgivande av sammanlagt högst 1 347 500 aktier. Betalning för aktier respektive teckningsoptioner ska kunna ske kontant, genom kvittning eller annars förenat med villkor.

Syftet med bemyndigandet är att Bolaget på ett tidseffektivt sätt ska kunna genomföra en kapitalanskaffning och ägarspridning inför och/eller i samband med noteringen av Bolagets aktier på First North. Bemyndigandet ska även kunna utnyttjas för att emittera aktier vid utnyttjande av eventuell övertilldelningsoption i samband med noteringen.

Styrelsen beslutade den 24 mars 2021, med stöd av ovan nämnda bemyndigande, att genomföra Erbjudandet.

Årsstämman den 17 mars 2021 beslutade även bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta

om emission av konvertibler varvid betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning eller annars förenat med villkor. Syftet med bemyndigandet är att bereda Bolaget möjlighet att kompensera befintliga konvertibelinnehavare för eventuell utspädning i samband med att Bolaget genomför nyemissioner av aktier eller teckningsoptioner, i enlighet med omräkningsvillkor som gäller för sådana befintliga konvertibler.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Rättigheter avseende utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast

genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Investerare uppmanas därmed att konsultera en skatterådgivare avseende eventuella skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbjudanden, budplikt och tvångsinlösen

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

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

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försämla förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.



Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige avser förvärv av högst 2 380 000 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om 75 684 000 SEK, samt 2 380 000 vederlagsfria teckningsoptioner i Bolaget. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015660899 och planeras att noteras på First North, förutsatt godkänd ansökan under kortnamnet Lipum och samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015810429 och planeras att noteras under kortnamnet Lipum TO 1 på First North förutsatt godkänd ansökan. Vid stor efterfrågan har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare maximalt 315 000 Units motsvarande en emissionslikvid om 10 017 000 SEK.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset är fastställt till 31,80 SEK per unit. En Unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption (TO 1). Courtage utgår ej.

Övertilldelningsoption

Om Erbjudandet övertecknas har styrelsen möjlighet att besluta om en så kallad Övertilldelning, det vill säga att emittera och tilldela ytterligare 315 000 Units till dem som anmält sig för teckning men som på grund av överteckning inte kunnat erhålla tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. De som anmält sig för teckning omfattas automatiskt av möjligheten till tilldelning inom ramen för Övertilldelningen och det erfordras således inte särskild åtgärd av tecknaren. Tilldelning följer samma principer som det ordinarie erbjudandet.

Teckningstid & Anmälan om förvärv av Units

Anmälan om förvärv av Units kan ske under perioden 25 mars 2021 – 8 april 2021. Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget eller Aktieinvest. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: www.lipum.se samt på Aktieinvest:s hemsida: www.aktieinvest.se. Anmälan kan också göras elektroniskt via svenskt BankID eller nordiskt eID på www.aktieinvest.se/lipum2021.

Anmälan ska vara Aktieinvest tillhanda senast kl. 23:59 den 8 april 2021. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningsedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifyllt och under-tecknad anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Telefon: 08-506 517 95
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid hos vissa förvaltare.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR, om du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du är bosatt utanför EU/EES ska en kundkännedomblankett och vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska en kundkännedomblankett, vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Investorare som har en depå med specifika regler för värdepappersstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå, eller depå i kapitalförsäkring, måste kontrollera med sin depåbank eller förvaltare om och hur de kan förvärva Units i Erbjudandet.

Tilldelning

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattats kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal Units än vad anmälan avser.

Beslut om tilldelning av Units fattas av Bolagets styrelse i samråd med G&W. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inges. Vid överteckning ska tilldelning ske med målet att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på First North förutsatt att Bolagets ansökan om notering blivit godkänd. Samtliga som i förväg ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enighet med respektive åtagande, se ”Teckningsåtaganden” nedan för mer information.

Betalning

Full betalning för tilldelade Units ska erläggas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa Units i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillna-

den. Observera att de som anmält sig i Erbjudandet ("Förvärvare") tillhörande allmänheten som betalar tilldelade Units i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankgiro, kommer att få förvärvade Units till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå först när full betalning har mottagits. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalning görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilket kan påverka möjlighet till handel.

Prissättning av Units

Prissättningen av Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med G&W Fondkommission baserat på ett antal faktorer däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare bland annat i samband med arrangerandet av teckningsförbindelser inför föreliggande Erbjudande, tidigare kapitaliseringar, senast i mars 2020, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolaget styrelse att teckningskursen i Erbjudandet om 31,80 SEK per aktie är marknadsmässig. Inget värde har åsatts de i Uniten medföljande teckningsoptionerna.

Registrering och redovisning av tilldelade betalda Units

Registrering hos Euroclear Sweden AB av tilldelade och betalda Units beräknas ske med början omkring den 16 april 2021, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal Units i Lipum som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Teckningsoptionerna

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 augusti 2022 till och med den 31 augusti 2022, för varje två (2) innehavda teckningsoptioner av serie TO1 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 45,00 SEK. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på First North. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO1) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO1, 2021/2022 utgivna av Lipum AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.lipum.se.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats www.lipum.se, omkring den 12 april 2021.

Rätt till utdelning

De aktier som omfattas av Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuella utdelningar beslutas av bolagsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden AB, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Upptagande till handel

Aktierna och teckningsoptionerna som emitteras i samband med Emissionen kommer att bli föremål för handel på First North, förutsatt godkänd ansökan. Ett godkännande kommer vara beroende av att ett antal villkor är uppfyllda, bland annat att spridningskravet för Bolagets aktier och teckningsoptioner uppfylls. Första handelsdag är preliminärt beräknad till den 22 april 2021. Lipums aktier kommer att handlas under kortnamnet LIPUM och med ISIN-kod SE0015660899. Lipums teckningsoptioner kommer att handlas under kortnamnet LIPUM TO1 och med ISIN-kod SE0015810429.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 2 380 000 från 2 357 492 till 4 737 492 vilket motsvarar en utspädning om 50,2 procent av kapital och röster i Bolaget (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Emission). Vid full Övertilldelning om ytterligare 315 000 Units förväntas utspädningen istället uppgå till 53,3 procent. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1) i augusti 2022 blir utspädningen 60,2 procent oaktat eventuell Övertilldelning (beräknat som antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknat Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1)), respektive 63,2 procent i det fall full Övertilldelning har skett.

Teckningsåtaganden

Emissionen har teckningsåtaganden upp till cirka 57,2 MSEK, motsvarande cirka 75,5 procent av Erbjudandet genom lämnade teckningsförbindelser. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Avtalen ingicks i mars 2021. Lämnade teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsåtaganden".

Teckningsåtaganden på 5 procent eller mer

Namn	Andel av emissionen	Belopp SEK
Göran Källebo	6,34%	4 800 000
Tibia Konsult AB	5,29%	4 000 000
Polynom Investment AB	5,15%	3 900 000

Teckningsåtaganden av större aktieägare med innehav av 5 procent eller mer av Bolaget

Namn	Andel av emissionen	Belopp SEK
Almi Invest AB	0,61%	460 000

Teckningsåtaganden av ledande befattningshavare och medlemmar i Bolagets styrelse

Namn	Andel av emissionen	Belopp SEK
Einar Pontén ¹	0,55%	413 400
Marina Norberg ¹	0,21%	159 000
Olle Hernell ¹	0,11%	79 500
Ulf Björklund ¹	0,10%	76 320
Pernilla Abrahamsson (Medtech Innovation i Umeå AB) ¹	0,06%	47 700
Susanne Lindqvist ¹		

Viktig information om LEI och NID vid förvärv av aktier

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner.

Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer ta reda på sitt NID (National Client Identifier) för att kunna förvärva Units i Lipum. Observera att det är förvärvarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID-nummer behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till

någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på www.gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Aktieägare bosatta i utlandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller andra länder där deltagande förutsätter prospekt, ytterligare registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att förvärva Units till personer eller andra som är bosatta eller har en registrerad adress i någon av dessa länder.

Information om behandling av personuppgifter

Den som anmäler intresse om förvärv av Units i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Aktieinvest FK AB. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest samarbetar. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

Övrig information

Styrelsen för Lipum äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units efter det att teckningsperioden har stängt. Ofullständiga eller felaktiga anmälningar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

I det fall ett för stort belopp betalats in av en som anmäler sig för förvärv av Units kommer Aktieinvest FK AB ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om förvärvslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om förvärv också komma att lämnas utan avseende. Erlagd förvärvslikvid kommer då återbetalas.

Aktieinvest agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Innan Erbjudandet innehar Aktieinvest inga aktier i Lipum. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte i sig att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för förvärv i Erbjudandet ("förvärvaren av Units") som kund hos Aktieinvest för placeringen. Följden av att Aktieinvest inte betraktar förvärvaren av Units som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedomning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av Units ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Företagsstyrning

Enligt Lipums bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen är vald av bolagsstämman för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

STYRELSE

MSc Ulf Björklund, styrelseordförande

Född: 1956

Totala aktier med närstående*: 12 000

Tillträdde: 2016

Oberoende: både ägare och bolag

Magisterexamen i farmaci vid Uppsala universitet. Ulf Björklund har mer än 30 års erfarenhet från läkemedelsindustrin inom allt från utveckling av nya läkemedel till diagnostisering. Tidigare engagemang inkluderar VD för Aprea inom onkologi och VD för OxyPharma inom autoimmuna sjukdomar. Dessförinnan hade han flera befattningar vid Pharmacia inom klinisk forskning omfattande många terapeutiska områden. Ulf Björklund har vidare erfarenhet inom organisation av partnersamarbeten, finansiering och kommunikation med regulatoriska myndigheter i Europa och USA. Han är för närvarande även styrelseledamot i TikoMed AB och MedicaNatumin AB.

Professor Olle Hernell, styrelseledamot och medgrundare

Född: 1945

Totala aktier med närstående*: 314 500

Tillträdde: 2010

Beroende: både ägare och bolag

Professor emeritus i pediatrik och tidigare chef för pediatrik vid Institutionen för klinisk vetenskap vid Umeå universitet. Olle Hernell upptäckte BSSL i human bröstmjölk och är internationellt erkänd för sin BSSL-forskning. Han har bland annat klarlagt dess roll vid det ammade barnets spjälkning av bröstmjölkens fett och senare dess roll vid inflammation. Olle Hernell har publicerat närmare 300 vetenskapliga artiklar, innehar flera patent och har lång erfarenhet av samarbete med industrin. Han är medlem i flera företags vetenskapliga råd.

Professor Lennart Lundberg, styrelseledamot och medgrundare

Född: 1953

Totala aktier med närstående*: 300 000

Tillträdde: 2010

Beroende: både ägare och bolag

Professor i proteinbioteknik med mer än 30 års erfarenhet inom läkemedels- och bioteknikindustrin. Hans senaste befattning var inom ledningsgruppen för AnaMar AB som Vice President för immateriella rättigheter. Innan dess arbetade Lennart Lundberg, för AstraZeneca (20 år) inom preklinisk forskning och utveckling samt affärsutveckling. Han har publicerat 75 artiklar inom biokemi, bioteknologi och genteknik knutna till hans expertis inom proteinteknik och innehar ett flertal patent inom bioteknik.

Dr. Kristian Sandberg, styrelseledamot

Född: 1961

Totala aktier med närstående*: –

Tillträdde: 2019

Oberoende: både ägare och bolag

Doktorsexamen och docent i immunologi vid SLU Uppsala. Kristian Sandberg har över 20 års erfarenhet från AstraZeneca i olika funktioner inom forskning och utveckling, framförallt med projektledarsvar. Han har erfarenhet inom utveckling av såväl biologiska som konventionella läkemedel från koncept till kliniska fas II-studier inom områdena neurovetenskap samt luftvägs-, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar. Sedan 2015 är Kristian Sandberg föreståndare för Drug Discovery and Development Platform (DDD) vid SciLifeLab, Uppsala universitet. Han är ledamot i styrelsen för Tolerenzia AB.

*Närstående – definition

Maka/make eller person som betraktas som likställd med maka/make såsom person med vilken insynspersonen ingått partnerskap och sambo.

Barn som personen i ledande ställning har vårdnaden om.

Släkting som har delat samma hushåll under åtminstone ett år vid det datum då transaktionen ägde rum, exempelvis myndiga barn.

Juridiska personer

- vilkas ledningsuppgifter utförs av en person i ledande ställning eller fysisk närstående, eller
- som direkt eller indirekt kontrolleras av sådan person, eller
- upprättats till förmån för sådan person, eller
- vars ekonomiska intressen huvudsakligen motsvarar intresset hos sådan person.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Dr. Einar Pontén, VD

Född: 1961

Totala aktier med närstående*: 21 000

Tillträde: 2016

Doktorsexamen i analytisk kemi vid Umeå universitet. VD för Lipum sedan slutet av 2016. Tidigare VD och medgrundare av kromatografiföretaget SeQuant AB under 10 år, vilket förvärvades av Merck KGaA (Darmstadt) år 2008. Därefter VD för Merck SeQuant AB till 2011.

Docent Susanne Lindqvist, forskningschef (CSO) och medgrundare

Född: 1960

Totala aktier med närstående*: 311 500

Tillträde: 2010

Doktorsexamen i mikrobiologi och docent i pediatrik vid Umeå universitet. Mer än 20 års forskningsarbete kring BSSL och fler än 20 vetenskapliga originalartiklar. Susanne Lindqvist har expertis inom prekliniska modeller för artrit och andra inflammatoriska sjukdomar.

Dr. Pernilla Abrahamsson, operativ chef (COO)

Född: 1972

Totala aktier med närstående*: 1 500

Tillträde: 2019

Doktorsexamen i anesthesiologi och intensivvård vid Umeå universitet. Pernilla Abrahamsson grundade MD Biomedical AB och utvecklade en avancerad medicinsk utrustning (OnZurf Probe). Bolaget förvärvades av Senzime AB år 2015, där hon arbetade fram tills hon började sin tjänst hos Lipum.

Marina Norberg, ekonomichef (CFO)

Född: 1964

Totala aktier med närstående*: –

Tillträde: Januari 2021

Marina Norberg har erfarenhet av bolag av olika storlek inom olika branscher. Hon har under många år varit godkänd revisor vid PwC och arbetat som auktoriserad redovisningskonsult inom Aspia AB. Marina har bred cheferfarenhet och har även ingått i ledningsgruppen för Aspia.

VETENSKAPLIGT RÅD

Professor Rikard Holmdahl, Karolinska Institutet, Stockholm

Rikard Holmdahl är för närvarande avdelningschef för forskning inom medicinsk inflammation på institutionen för medicinsk biokemi och biofysik (MBB) på Karolinska Institutet. Hans forskning fokuserar på inflammatoriska sjukdomar och använder modeller för artrit som en prototypsjukdom. Rikard Holmdahl är en globalt erkänd expert inom sitt forskningsområde och har mottagit ett flertal prestigefyllda utmärkelser för sitt arbete. Han är medlem av Nobelförsamlingen vid Karolinska Institutet.

Professor Solbritt Rantapää Dahlqvist, Umeå universitet

Solbritt Rantapää Dahlqvist är professor vid institutionen för Folkhälsa och klinisk medicin vid Umeå universitet. Hon har varit specialist inom reumatologi i över 30 år. Solbritt Rantapää Dahlqvist har publicerat mer än 200 vetenskapliga artiklar, handlett 17 doktorander samt mottagit Nanna Svartz stipendium, Svensk Reumatologi och Wyeths stipendium liksom Kungl. Skytteanska Samfundets pris för sin forskning.

Professor Anders Fasth, Göteborgs universitet

Anders Fasth är för närvarande senior professor i pediatrik immunologi vid Göteborgs universitet samt överläkare vid Drottning Silvias barnsjukhus. Han är också senior konsult vid pediatrika enheten på National Children's Hospital i San José, Costa Rica. Anders Fasths forskning fokuserar på epidemiologi vid juvenil idiopatisk artrit (JIA) och etiologi samt behandling av primär immunbrist. Han har fler än 250 vetenskapliga originalpublikationer och har erhållit många priser och hedersmedlemskap för sitt arbete i Latinamerika.

Dr. Björn Löwenadler, VD för Adjuvare AB

Björn Löwenadler har doktorsexamen i molekylär immunologi vid Karolinska Institutet. Han har bred erfarenhet inom prekliniska och tidiga kliniska utvecklingsprojekt. Björn Löwenadler har externa samarbeten genom ett flertal olika positioner inom biotech och global läkemedelsindustri. Han har bland annat lett större internationella forsknings- och utvecklingsprojekt. Björn Löwenadler har dessförinnan haft chefsbefattning vid Pharmacia, ansvarig för utvecklingsforskning på Biovitrum, forskningschef vid Arexis AB liksom innehåll ledande positioner inom preklinisk forskning och externa samarbeten vid AstraZenecas forsknings- och utvecklingsverksamhet.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag beslutas av bolagsstämman. Under 2020 utgick arvode till styrelseordförande Ulf Björklund med 23 650 SEK samt med 23 650 SEK till styrelseledamoten Kristian Sandberg, dvs totalt 47 300 SEK. Till styrelseledamöterna Olle Hernell och Lennart Lundberg utgick inget styrelsearvode för 2020. Övriga utbetalda konsultarvoden till styrelse och närstående uppgick under 2020 till 451 475 SEK.

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Anställningsvillkor för verkställande direktör beslutas av styrelsen. För 2020 uppgick den totala ersättningen till verkställande direktör till 1,5 MSEK. För 2020 uppgick den totala ersättningen för övriga ledande befattningshavare till cirka 1,7 MSEK.

PENSIONER OCH FÖRMÅNER

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under åtminstone de fem senaste åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- och tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkes-sammanslutningar) officiellt bundits vid och/eller utfärdats påföljder mot för något brott, (iii) av domstol förbjudits att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå.

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras Lipums årsredovisningar för 2019 och 2020. Alla siffror är i SEK. Uppgifterna inklusive nyckeltal har hämtats från årsredovisningarna för 2020 och 2019, reviderade av Bolagets revisor Finansiell information över dessa perioder samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

- Årsredovisning 2020: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidorna 7–9 (noter) samt revisionsberättelsen
- Årsredovisning 2019: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidorna 7–8 (noter) samt revisionsberättelsen

Utöver de årsredovisningar som anges ovan avseende finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)*.

Resultaträkning	2020-01-01-- 2020-12-31	2019-01-01-- 2019-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	14 803	39 060
Övriga rörelseintäkter	11 707 752	9 655 263
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar mm	11 722 555	9 694 323
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-27 888 554	-15 412 651
Personalkostnader	-3 857 275	-3 400 355
Övriga rörelsekostnader	-1 034 639	-197 569
Summa rörelsekostnader	-32 780 468	-19 010 577
Rörelseresultat	-21 057 913	-9 316 252
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-39 750	-33
Resultat efter finansiella poster	-21 097 663	-9 316 285
Resultat före skatt	-21 097 663	-9 316 285
Årets resultat	-21 097 663	-9 316 285

* Bolaget har för redovisningsåret 2020 bytt från redovisning enligt BFAR 2016:10 (K2) till redovisning enligt BFAR 2012:1 (K3). Bytet av redovisningsprinciper har inte föranlett någon omräkning av de ingående balanserna.

** Denna post fanns inte i 2019 års årsredovisning

Balansräkning	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	0	16 410
Övriga fordringar	401 095	1 047 705
Föutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 247 114	1 125 865
S:a Kortfristiga fordringar	5 648 271	2 189 980
<i>Kassa och bank</i>	4 440 095	15 354 224
Summa omsättningstillgångar	10 088 366	17 544 204
SUMMA TILLGÅNGAR	10 088 366	17 544 204

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	235 749	207 500
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	38 810 242	30 382 500
Balanserad vinst eller förlust	-14 721 024	-5 404 739
Årets resultat	-21 097 663	-9 316 285
	2 991 555	15 661 476
Summa fritt eget kapital	3 227 304	15 868 976
Långfristiga skulder**		
Skulder till kreditinstitut	1 476 466	
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	652 705	882 339
Aktuella skatteskulder	181 598	76 984
Övriga skulder	217 293	514 681
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 333 000	201 224
Summa kortfristiga skulder	5 384 596	1 675 228
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	10 088 366	17 544 204

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard, K3, och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets redovisning i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagens prestation.

De reviderade nyckeltalen nedan har hämtats ur Koncernens årsredovisningar för 2020 och 2019.

Nyckeltal	2020	2019
Soliditet (%)	32	90

Soliditet, procent

Summa eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av den historiska kapitalstrukturen.

Betydande förändringar i emittentens finansiella ställning efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar avseende låne- och finansieringsstrukturen sedan utgången av den senaste rapportperioden.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 235 749,20 SEK, fördelat på 2 357 492 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 589 373 SEK, fördelat på 2 357 492 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning registrerad den 17 mars 2021 får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 2 000 000 aktier och inte fler 8 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget tre utestående incitamentsprogram samt en utestående konvertibel enligt nedan. Utöver nedanstående incitamentsprogram och konvertibel har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Incitamentsprogram 2021/2025 för anställda och konsulter

Vid årsstämma den 17 mars 2021 beslutades om emission av sammanlagt högst 72 500 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 7 250 SEK. Rätt att förvärva teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma samtliga anställda och vissa utvalda konsulter i Bolaget i enlighet med följande principer avseende tilldelningskategorier: (i) verkställande direktören: högst 20 000 teckningsoptioner; (ii) grundare (anställd): högst 10 000 teckningsoptioner; (iii) övriga anställda: högst 8 000 teckningsoptioner samt (iv) konsulter: högst 8 000 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 maj 2024 till och med den 30 april 2025 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen för aktierna uppgår till 150 procent av det fastställda introduktionspriset i Bolagets förestående notering på First North. Om notering inte genomförts före utgången av andra kvartalet 2021 ska teckningskursen fastställas till 47,70 kronor.

Bolaget ska förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller konsultuppdrag avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Återköp ska kunna ske enligt följande till optionens marknadspris vid tidpunkten för utnyttjande av förköpsrätten.

Tidpunkt då deltagarens anställning eller uppdrag upphör i Bolaget	Andel teckningsoptioner som deltagaren ska erbjuda Bolaget att återköpa
Inom 12 månader från tidpunkten då teckningsoptionerna förvärvas	3/3 av teckningsoptionerna
Efter 12 månader från förvärvet fram till och med 24 månader efter förvärvet	2/3 av teckningsoptionerna
Efter 24 månader från förvärvet fram till och med 36 månader efter förvärvet	1/3 av teckningsoptionerna
Efter 36 månader från tidpunkten då teckningsoptionerna förvärvas	Inga teckningsoptioner ska erbjudas Bolaget för återköp

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet utnyttjas för teckning av aktier motsvarar detta cirka 2,9 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter utspädning. Med beaktande av planerad ägarspridning i samband med Erbjudandet motsvarar de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner enligt detta incitamentsprogram cirka 1,1 procent efter utspädning.

Incitamentsprogram 2021/2025 för styrelseledamöter

Vid årsstämma den 17 mars 2021 beslutades om emission av sammanlagt högst 52 500 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 5 250 SEK. Rätt att förvärva teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma styrelseledamöter i Bolaget i enlighet med följande principer avseende tilldelningskategorier: (i) styrelseordförande: högst 20 000 teckningsoptioner; samt (ii) övriga styrelseledamöter: högst 10 000 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 maj 2024 till och med den 30 april 2025 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen för aktierna uppgår till 150 procent av det fastställda introduktionspriset i Bolagets förestående notering på First North. Om notering inte genomförts före utgången av andra kvartalet 2021 ska teckningskursen fastställas till 47,70 kronor.

Bolaget ska förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens styrelseuppdrag avslutas utan att deltagaren därefter står till förfogande för anställning eller konsultuppdrag eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Återköp ska kunna ske enligt följande till optionens marknadspris vid tidpunkten för utnyttjande av förköpsrätten.

Tidpunkt då deltagarens styrelseuppdrag upphör i Bolaget	Andel teckningsoptioner som deltagaren ska erbjuda Bolaget att återköpa
Inom 12 månader från tidpunkten då teckningsoptionerna förvärfvas	3/3 av teckningsoptionerna
Efter 12 månader från förvärfvet fram till och med 24 månader efter förvärfvet	2/3 av teckningsoptionerna
Efter 24 månader från förvärfvet fram till och med 36 månader efter förvärfvet	1/3 av teckningsoptionerna
Efter 36 månader från tidpunkten då teckningsoptionerna förvärfvas	Inga teckningsoptioner ska erbjudas Bolaget för återköp

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet utnyttjas för teckning av aktier motsvarar detta cirka 2,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter utspädning. Med beaktande av planerad ägarspridning i samband med Erbjudandet motsvarar de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner enligt detta incitamentsprogram cirka 0,8 procent efter utspädning.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021, som beslutades av extra bolagsstämma den 31 oktober 2018, har femtio (50) teckningsoptioner ställts ut till Bolagets verkställande direktör Einar Pontén till marknadsmässigt värde. Varje teckningsoption ger efter omräkning i anledning av den uppdelning av aktier 1:1000 som beslutades vid årsstämma den 28 juni 2019 rätt att teckna 1 000 aktier i Bolaget från och med den 1 september 2021 till och med den 31 oktober 2021 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna, dvs. totalt 50 000 aktier till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 5 000 SEK. Teckningskursen per aktie är 65 SEK. Einar Pontén har ingått avtal om rätt för Bolaget att förköpa teckningsoptionerna i samband med överlåtelse innebärande att han inte fritt disponerar över optionerna under programmets löptid.

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet utnyttjas för teckning av aktier motsvarar detta cirka 2,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter utspädning. Med beaktande av planerad ägarspridning i samband med Erbjudandet motsvarar de

aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner enligt detta incitamentsprogram cirka 0,8 procent efter utspädning.

Konvertibler

Vid extra bolagsstämma den 28 augusti 2020 beslutades att emittera en konvertibel motsvarande ett totalt nominellt belopp om högst 2 000 000 SEK till Stiftelsen Norrlandsfonden. Konvertibeln löper med en årlig ränta om Stibor 90 plus tre procent samt förfaller, i den mån konvertering inte skett dessförinnan, till betalning den 28 februari 2026. Hela eller delar av det konvertibla lånet kan konverteras till aktier i Lipum till en kurs om 32,20 SEK. Konvertering kan ske till och med den 31 december 2025. Vid full konvertering ökar Bolagets aktiekapital med 6 211,10 kronor genom utgivande av 62 111 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,6 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet och cirka 1 procent efter Erbjudandet. Konvertibelvillkoren föreskriver bland annat att om Bolaget genomför en nyemission av aktier förbinder sig Bolaget att utge en konvertibel till konvertibelinnehavaren på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen. Konvertibelinnehavaren ska istället för att teckna en ny konvertibel ha rätt att teckna de aktier som konvertibelinnehavaren skulle haft rätt att teckna om man vore ägare till de aktier som skuldebrevet skulle ha gett rätt till om konvertering skett dessförinnan. Om Lipum betalar utdelning ska Lipum vidare utge en utdelningskompensation som ska motsvara det totala belopp som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit som utdelning om konvertibelinnehavaren varit ägare till det totala antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit vid konvertering av hela konvertibeln.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Av nedanstående tabell framgår de aktieägare i Bolaget, vilka per den 17 februari 2021 inklusive därefter kända förändringar, ägde fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnitt "Företagsstyrning" på sidorna 33–35.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Almi Invest AB	343 102	14,6%
BiolaUm AB*	314 500	13,3%
SuLi Bio AB**	311 500	13,2%
LGL-BIOCONSULT AB***	300 000	12,7%
Adam Dahlberg	224 947	9,5%
Crafoordska stiftelsen	168 373	7,1%
Rothsay Ltd	125 000	5,3%

* Olle Hernel

** Susanne Lindquist

*** Lennart Lundberg

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras, utöver det aktieägaravtal som automatiskt upphör i samband en notering på en marknadsplats. Lipum har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Väsentliga kontrakt

Utöver de avtal som ingåtts inom ramen för Bolagets normala avtal och de avtal som beskrivs nedan har Lipum inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under den senaste tolv månadersperioden.

Abzena

Ett större strategiskt samarbete påbörjades under 2019 med kontraktstillverkaren Abzena (San Diego) Inc. Inom ramen för samarbetet med Abzena har cellinjen för SOL-116 utvecklats liksom produktionsmetod och uppskalning för SOL-116.

Immuneed

I juni 2020 initierade Lipum ett samarbete med Immuneed AB i Uppsala för att kunna kartlägga och förstå mer kring verkningsmekanismen för SOL-116.

Örebro Universitet

Under 2020 inleddes även ett samarbete med Örebro Universitet inom ramen för ett projekt stött av Stiftelsen för strategisk forskning, angående forskning kring inflammatoriska tillstånd och molekyl IL-1 och dess koppling till främst åderförfattning och hjärtinfarkt, men även cancer.

Charles River

Bolaget ingick den 6 november 2020 ett avtal med Charles River Laboratories ("Charles River") rörande prekliniska toxikologi- och säkerhetsstudier avseende SOL-116 inför kliniska studier, vilket arbete inleddes i december. Den totala kostnaden för tox- och säkerhetsprogrammet uppskattas till cirka 14 MSEK, varav merparten av kostnaden väntas utfalla under 2021. Lipum kan avsluta samarbetet när som helst med 30 dagars varsel. Vid uppsägning i förtid kan Bolaget dock vara skyldigt att ersätta Charles River för sådana kostnader och förlust som uppsägningen förorsakar.

Certified Adviser-avtal med G&W

Bolaget har ingått avtal om att G&W blir Certified Adviser vid godkänd ansökan till First North till ett fastställt årligt arvode på marknadsmässiga villkor.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Lipum har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter inom styrelse och företagsledning

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Detta avser även de medgrundare som ingår i styrelse och företagsledning. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Lipum genom innehav av aktier.

Transaktioner med närstående

Nedanstående transaktioner med närstående har genomförts under perioden den 1 januari 2019 fram till dagen för Prospektet. Omfattningen av samtliga närståendetransaktioner under denna period uppgår till totalt 1 368 469 SEK, motsvarande 6,4 procent av Bolagets totala intäkter under samma period. Bolaget bedömer att samtliga transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga grunder och till marknadsmässiga villkor. Utöver de nedan beskrivna transaktionerna har inga transaktioner mellan Bolaget och styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra närstående personer eller bolag ägt rum under perioden.

Styrelseordföranden Ulf Björklund har genom bolag fakturerat 236 669 SEK under perioden. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseordförande, innefattande rådgivning rörande bl.a. finansieringsfrågor, läkemedelsutveckling, kliniska studier och utveckling av nya indikationer.

Styrelseledamöten Olle Hernell har erhållit ersättning direkt respektive genom bolag om 551 600 SEK under perioden. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseledamot, avseende ett uppdrag motsvarande Chief Medical Officer innefattande bl.a. kliniska aspekter i samband med läkemedelsutvecklingen.

Styrelseledamöten Lennart Lundberg har erhållit ersättning motsvarande lön om 425 850 SEK under perioden. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseledamot, avseende ett uppdrag motsvarande IPR och R&D Senior Director innefattande bl.a. forsknings- och utvecklingsaktiviteter samt strategier för patent och andra immateriella rättigheter.

Styrelseledamoten Kristian Sandberg har genom bolag fakturerat 82 500 SEK under perioden. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseledamot, rörande bl.a. utveckling av vetenskapliga publikationer och annan extern kommunikation, support till forskning- och utvecklingsverksamheten, rådgivning rörande utformning av prekliniska och kliniska studier samt utvärdering av nya indikationer.

CFO Marina Norberg har genom bolag fakturerat 71 850 SEK under perioden. Ersättningen avser genomfört arbete avseende ett uppdrag som finanschef i Bolaget innefattande bl.a. ansvar för redovisning och finansiell rapportering.

Åtagande att inte sälja aktier, m.m

Sammanlagt är aktieägare som representerar 89,9 procent av samtliga röster och kapital före Erbjudandet föremål för någon form av lockup från första dag för handel.

Samtliga ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar som äger aktier i Bolaget har åtagit sig gentemot G&W Fondkommission att, under en period om 365 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier, inte utan G&W Fondkommissions skriftliga samtycke, sälja, låna ut eller pantsätta aktier i Bolaget.

Namn, Lock-up 365 dagar	Aktier innan Erbjudandet	Ägarandel innan Erbjudandet
BiolaUm AB (kontrolleras av Olle Hernell)	314 500	13,3%
SuLi Bio AB (kontrolleras av Susanne Lindqvist)	311 500	13,2%
LGL-BIOCONSULT AB (kontrolleras av Lennart Lundberg)	300 000	12,7%
Ulf Björklund	12 000	0,5%
Einar Pontén	11 000	0,5%
QAST&T AB (kontrolleras av Einar Pontén)	10 000	0,4%
Medtech Innovation i Umeå AB (kontrolleras av Pernilla Abrahamsson)	1 500	0,1%
Totalt 12 månader	960 500	40,7%

Därutöver har aktieägare motsvarande 48,4 procent av samtliga röster och kapital, varav Almi Invest med 14,6 procent, Adam Dahlberg 9,5 procent och Crafoordska Stiftelsen med 7,1 procent, åtagit sig att under en period om 180 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier, inte utan G&Ws skriftliga samtycke, sälja, låna ut eller pantsätta aktier i Bolaget.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Tvistevägen 48 C, 907 36 Umeå) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.lipum.se).

- Uppdaterad stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning
- Teckningsoptionsvillkor för TO1