

Flerie Invest AB

Erbjudande till aktieägarna och konvertibelinnehavaren i Lipum AB (publ)

## VIKTIG INFORMATION

### Allmänt

Flerie Invest AB, org.nr 556856-6615 ("**Budgivaren**" eller "**Flerie**") har lämnat ett kontant budpliktserbjudande ("**Erbjudandet**") avseende samtliga aktier och den utestående konvertibel, som har ett nominellt belopp om 2 000 000 kronor och är utställd till Stiftelsen Norrlandsfonden, ("**Konvertibeln**") i Lipum AB (publ), org.nr 556813-5999 ("**Lipum**" eller "**Bolaget**") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandehandlingen**").

Erbjudandet, och de eventuella avtal som ingås mellan Budgivaren och Lipums aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas enligt svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt och Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar antagna av Aktiemarknadens självregleringskommitté den 1 januari 2024 ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet.

Erbjudandehandlingen finns endast tillgänglig på svenska.

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörande av Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte. Informationen om Bolaget på sidorna 15-42 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Lipum. Budgivaren garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Lipum är korrekt eller fullständig. Förutom där så uttryckligen anges har ingen information i denna Erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB ("**Hagberg & Aneborn**") har bistått Budgivaren i egenskap av emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Informationen i Erbjudandehandlingen har lämnats av Flerie och härrör, såvitt avser de delar som avser Lipum, från Lipums offentligt tillgängliga information. Hagberg & Aneborn har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri. Hagberg & Aneborn fransäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Lipum är baserat på 9 314 685 aktier, vilket är det totala antalet utgivna aktier i Lipum.

### Framtidsinriktad information

Information i denna Erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra prognoser samt om fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan vanligtvis, men inte alltid, identifieras genom användningen av ord såsom "bedöms", "förväntas" eller "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risk och osäkerhet, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, av vilka flera ligger utom Fleries kontroll, finns det inga garantier för att faktiska resultat inte kommer att avvika avsevärt från de resultat som anges eller antyds i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast per den dagen den lämnades och Bolaget har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

### Information till aktieägare i Lipum utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna Erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att en ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler. Denna erbjudandehandling och övrig dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas inom eller in i något land där distribution eller erbjudande skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där det skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Flerie kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan åtgärd. Varje försök till accept av Erbjudandet som är ett resultat av att dessa restriktioner direkt eller indirekt har överträtts kan komma att lämnas utan avseende. Följaktligen kommer inte och ska inte denna Erbjudandehandling eller annan dokumentation avseende Erbjudandet postas, på annat sätt överföras, distribueras, vidarebefordras eller sändas till en person som är från, befinner sig i eller är bosatt i sådant land. Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i sådant land eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inom eller från sådant land är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Ingen information i denna Erbjudandehandling utgör ett erbjudande att förvärva eller en uppmaning att sälja aktier i någon jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande eller uppmaning skulle vara oförenlig med lagar eller andra regler. Oaktat det föregående förbehåller sig Flerie rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Flerie, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

## Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna och konvertibelinnehavaren i Lipum .....	5
Bakgrund och motiv till Erbjudandet.....	9
Villkor och anvisningar .....	10
Beskrivning av Flerie samt Erbjudandets finansiering.....	14
Beskrivning av Lipum.....	15
Bolagsordning för Lipum AB (publ) (org.nr 556813-5999).....	24
Lipums styrelse, ledning och revisor .....	26
Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023.....	30
Skattefrågor i Sverige .....	43
Adresser.....	45

### Erbjudandet i sammandrag

Vederlag: 6,60 kronor kontant för varje i aktie i Lipum och 2 000 000 kronor kontant för Konvertibeln, motsvarande dess nominella belopp ("**Erbjudandeverderlaget**")<sup>1</sup>

Acceptperiod: 7 mars 2024 – 4 april 2024

Beräknad likviddag: omkring den 11 april 2024

### Finansiell kalender för Lipum

Delårsrapport januari-mars 2024 lämnas 28 maj 2024

Delårsrapport januari-juni 2024 lämnas 26 juli 2024

Delårsrapport januari-september 2024 lämnas 25 oktober 2024

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2022 lämnas 28 februari 2025

### Lipums aktie

ISIN-kod: SE0015660899

Kortnamn: LIPUM

Marknad: Nasdaq First North Growth Market

---

<sup>1</sup> Om Lipum betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna eller konvertibelinnehavaren, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

## Vissa definitioner

Flerie eller Budgivaren	avser Flerie Invest AB, organisationsnummer 556856-6615.
Erbjudandet	avser Budgivarens kontanta budpliktsbud avseende samtliga aktier och Konvertibeln i Lipum enligt villkoren i Erbjudandehandlingen.
Erbjudandehandling	avser denna erbjudandehandling som upprättats med anledning av Erbjudandet.
Erbjudandeverderlag	avser 6,60 kronor kontant för varje aktie i Lipum.
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.
FDI-lagen	avser lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar.
Företrädesemissionen	avser den företrädesemission som beslutades av Lipums styrelse den 29 februari 2024 under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande.
Hagberg & Aneborn	avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB organisationsnummer 559071-6675.
ISP	Avser Inspektionen för strategiska produkter.
Konvertibeln	avser den utestående konvertibel i Lipum som har ett nominellt belopp om 2 000 000 kronor och är utställd till Stiftelsen Norrlandsfonden.
kronor	avser svenska kronor.
Lipum eller Bolaget	avser Lipum AB (publ), organisationsnummer 556813-5999.
Nasdaq First North Growth Market	avser handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market, där Lipums aktier är upptagna till handel, som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, organisationsnummer 556420-8394.
Takeover-reglerna	avser Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar antagna av Aktiemarknadens självregleringskommitté utgivna 1 januari 2024.

# Erbjudande till aktieägarna och konvertibelinnehavaren i Lipum

## Inledning

Flerie har den 1 mars 2024 förvärvat 859 aktier i Lipum. Efter förvärvet äger Flerie 2 981 553 aktier i Lipum, motsvarande cirka 32,01 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget. Flerie kontrolleras indirekt av Thomas Eldered.

Enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2023:30 erhöll Flerie undantag från den budplikt som kunde uppkomma till följd av att Flerie tecknade sin andel i den företrädesemission som Lipum genomförde under 2023. Enligt undantaget uppkommer budplikt om Flerie sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin röstandel i Lipum. Genom Fleries förvärv av ytterligare aktier i Lipum den 1 mars 2024 uppkom därmed budplikt.

Mot bakgrund av ovanstående offentliggjorde Budgivaren den 6 mars 2024 klockan 19:00 ett kontant budpliktsbud till aktieägarna och konvertibelinnehavaren i Bolaget om förvärv av samtliga utestående aktier samt den utestående konvertibeln i Bolaget ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Erbjudandet omfattar inte de 2 981 553 aktier i Lipum som Flerie redan innehar. Konvertibeln har ett nominellt belopp om 2 000 000 kronor och är utställd till Stiftelsen Norrlandsfonden ("**Konvertibeln**"). Konvertibeln emitterades efter beslut av den extra bolagsstämman i Lipum den 28 augusti 2020.<sup>2</sup>

Erbjudandet riktar sig inte till innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Lipums incitamentsprogram. Efter fullföljandet av erbjudandet kommer Flerie att verka för att optionsinnehavarna ges skälig behandling utanför Erbjudandet.

Erbjudandet lämnas i enlighet med Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar antagna av Aktiemarknadens självregleringskommitté utgivna 1 januari 2024 ("**Takeover-reglerna**") och kommer att fullföljas oaktat anslutningsnivå.

## Vederlag

Flerie erbjuder 6,60 kronor kontant för varje aktie i Lipum och 2 000 000 kronor kontant för Konvertibeln, motsvarande dess nominella belopp.<sup>3</sup>

- Det erbjudna vederlaget representerar en rabatt om cirka 16,24 procent jämfört med stängningskursen för Lipums aktie på Nasdaq First North Growth Market om 7,88 kronor den 6 mars 2024, den sista handelsdagen innan offentliggörandet av Erbjudandet.
- Det erbjudna vederlaget representerar en rabatt om cirka 21,65 procent jämfört med den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Lipums aktie om 8,42 kronor under de senaste 20 handelsdagarna fram till och med den 6 mars 2024.
- Jämfört med stängningskursen om 6,48 kronor per aktie i Lipum den 29 februari 2024, den sista handelsdagen före offentliggörandet av budpliktsskyldigheten, innebär Erbjudandet en premie om cirka 1,85 procent.

---

<sup>2</sup> Konvertibeln löper med en årlig ränta om Stibor 90 + 3 procent. Konvertibeln förfaller till betalning senast den 28 februari 2026. Stiftelsen Norrlandsfonden har möjlighet att påkalla konvertering av hela eller delar av det konvertibla lånet senast den 31 december 2025 till en konverteringskurs om 32,20 kronor per aktie. Vid full konvertering kommer aktiekapitalet att öka med 6 211,10 kronor och 62 111 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,7 procent baserat på 9 314 685 utestående aktier.

<sup>3</sup> Om Lipum betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna eller konvertibelinnehavaren, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverdelaget att reduceras i motsvarande mån.

## **Erbjudandets totala värde**

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 43,8 miljoner kronor vilket innebär att Lipum värderas till cirka 63,5 miljoner kronor.<sup>4</sup>

## **Erbjudandets finansiering**

Erbjudandet kommer att finansieras genom befintliga medel. Erbjudandets fullföljande är således inte villkorat av något finansieringsvillkor.

## **Villkor för Erbjudandets fullföljande**

Erbjudandet är villkorat av att samtliga för Erbjudandet erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI-lagen"), har erhållits, i varje enskilt fall, på för Flerie acceptabla villkor.

Flerie har gjort en anmälan av Erbjudandet till ISP enligt FDI-lagen. Flerie äger per dagen för Erbjudandet ca 32,01 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. För det fall Erbjudandet accepteras i sådan omfattning att Fleries ägarandel efter Erbjudandet överskrider 50 procent erfordras att ISP lämnar anmälan utan åtgärd eller godkänner investeringen efter granskning.

Flerie förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Ett sådant återkallande av Erbjudandet får endast ske om den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Flerie, eller om det annars godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

## **Motiven till Erbjudandet**

Erbjudandet lämnas på grund av den budplikt som uppkommit genom att Budgivaren den 1 mars 2024 förvärvat 859 aktier i Lipum, vilket inneburit att Flerie därefter kontrollerar sammanlagt 2 981 553 aktier i Lipum, motsvarande cirka 32,01 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget. Erbjudandet motiveras inte av någon ambition att förvärva Lipum. Budgivaren planerar inte att efter Erbjudandet verka för några väsentliga förändringar av Bolagets verksamhet eller av sådana platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. Inte heller planeras några förändringar med avseende på Bolagets ledning och övriga anställda, inkluderat anställningsvillkor.

## **Vissa närstående parter**

Carl-Johan Spak är senior rådgivare till Flerie. Carl-Johan Spak är också styrelseledamot i Lipum. I enlighet med Takeover-reglerna har Carl-Johan Spak inte deltagit och kommer inte att delta i Lipums handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Dessa omständigheter medför även att avsnitt IV i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptperioden ska vara minst fyra veckor och att Lipum ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) avseende aktierna och Konvertibeln i Bolaget från oberoende expertis.

---

<sup>4</sup> Baserat på 9 314 685 utestående aktier varav 2 981 553 aktier innehas av Flerie, samt Konvertibeln.

## **Fleries aktieäggande i Lipum**

Per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet kontrollerar Flerie 2 981 553 aktier i Lipum, vilket motsvarar cirka 32,01 procent av antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Flerie förvärvade 859 aktier i Lipum den 1 mars 2024 till en kurs om 6,24 kronor.

Flerie har åtagit sig att i företrädesemissionen, som beslutades av Lipums styrelse den 29 februari 2024 under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande ("Företrädesemissionen"), teckna sin pro rata-andel om 32,00 procent vid tidpunkten för offentliggörandet av emissionen, samt att rösta för Företrädesemissionen och övriga beslut som krävs för genomförandet av Företrädesemissionen på den extra bolagsstämman som planeras äga rum den 2 april 2024.

Utöver nämnda förvärv och åtaganden har varken Flerie eller dess närstående förvärvat eller ingått något avtal om att förvärva några aktier eller finansiella instrument i Lipum som ger finansiell exponering motsvarande ett innehav i Lipum-aktier under den sexmånadersperiod som förekommit offentliggörandet av Erbjudandet.

Flerie och till bolaget närstående personer kan under acceptperioden komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Lipum utanför Erbjudandet. Sådana förvärv eller överenskommelser ska ske i överensstämmelse med svensk lag och ska offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

## **Due diligence**

Flerie har inte genomfört, och kommer heller inte att genomföra, någon due diligence-undersökning av Bolaget i samband med Erbjudandet.

## **Uttalande av styrelsen i Lipum och fairness opinion**

Styrelsen i Lipum förväntas, i enlighet med Takeover-reglerna, offentliggöra sitt uttalande om Erbjudandet samt ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) senast två veckor före utgången av acceptperioden i Erbjudandet.

## **Bokslutskommuniké**

Den 29 februari 2024 offentliggjorde Lipum sin bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2023. Rapporten återges i sin helhet på sidorna 30-42.

## **Tvångsinlösen och avnotering**

Om Budgivaren blir innehavare av aktier i en sådan utsträckning att dessa representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, avser Budgivaren att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Bolaget. I samband härmed avser Budgivaren att verka för att aktierna i Bolaget avnoteras från Nasdaq First North Growth Market.

## **Tillämplig lag och tvister**

Erbjudandet ska regleras och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt, utan tillämpning av sådana lagvalsregler som leder till att lagen i någon annan jurisdiktion ska tillämpas. För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist som rör eller uppkommer i anslutning till Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt med Stockholms tingsrätt som första instans.

**Rådgivare**

Setterwalls Advokatbyrå AB agerar legal rådgivare till Flerie i samband med Erbjudandet.

**Emissionsinstitut**

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.



## Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Erbjudandet lämnas på grund av den budplikt som uppkommit genom att Flerie förvärvat aktier i Lipum och dess ägande efter förvärvet därmed uppgår till 32,01 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Erbjudandet motiveras inte av någon ambition att förvärva Lipum. Budgivaren planerar inte att efter Erbjudandet verka för några väsentliga förändringar av Lipums verksamhet eller av sådana platser där Lipum bedriver sin verksamhet. Inte heller planeras några förändringar med avseende på Lipums ledning och övriga anställda, inkluderat anställningsvillkor.

*För ytterligare information hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling, som upprättats av styrelsen för Budgivaren i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Lipum på sidorna 15-42 i Erbjudandehandlingen har upprättats i samarbete med och översiktligt granskats av styrelsen i Lipum. Styrelsen i Budgivaren försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Budgivaren överensstämmer med faktiska förhållanden.*

Stockholm den 6 mars 2024

**Flerie Invest AB**

*Styrelsen*

## Villkor och anvisningar

### Erbjudandet

Flerie erbjuder 6,60 kronor kontant för varje aktie i Lipum och 2 000 000 kronor kontant för Konvertibeln, motsvarande dess nominella belopp. Det sammanlagda Erbjudandeverderlaget uppgår till ca 43,8 miljoner kronor och Erbjudandet innebär att Lipum värderas till ca 63,5 miljoner kronor baserat på 9 314 685 utestående aktier och Konvertibeln i Lipum. Om Bolaget lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna eller konvertibelinnehavaren, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid för Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer ej att utgå i samband med Erbjudandet.

### Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att samtliga för Erbjudandet erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från ISP enligt FDI-lagen, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Flerie acceptabla villkor.

Flerie har gjort en anmälan av Erbjudandet till ISP enligt FDI-lagen. Flerie äger per dagen för Erbjudandet ca 32,01 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. För det fall Erbjudandet accepteras i sådan omfattning att Fleries ägarandel efter Erbjudandet överskrider 50 procent erfordras att ISP lämnar anmälan utan åtgärd eller godkänner investeringen efter granskning.

Flerie förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Ett sådant återkallande av Erbjudandet får endast ske om den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Flerie, eller om det annars godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

### Accept

Aktieägare i Lipum vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 7 mars 2024 till och med 4 april 2024 klockan 15.00 underteckna och lämna in korrekt ifyllt anmälningsedel enligt fastställt formulär till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Ärende: Lipum  
Jungfrugatan 35  
114 44 Stockholm  
Tel: 08- 408 933 50  
E-post: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se) (inskannad acceptsedel)

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 15.00 den 4 april 2024.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

### *Förvaltarregistrerat innehav*

Aktieägare i Lipum vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare ska kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av Erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### **Pantsatt innehav**

Är aktier i Lipum pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Lipum när dessa ska levereras till Flerie.

### **Erbjudandehandling och anmälningsedel**

Erbjudandehandling och anmälningsedel finns tillgänglig hos Hagberg & Aneborn på adress enligt ovan. Erbjudandehandlingen finns även tillgänglig på Fleries webbplats [www.flerie.com](http://www.flerie.com). Erbjudandehandlingen kommer även skickas med vanlig post utan kostnad till de aktieägare i Lipum som begär det hos Flerie och som uppger sin postadress.

### **Rätt till förlängning av Erbjudandet**

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 7 mars 2024 till och med den 4 april 2024. Flerie förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet samt att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.

### **Återkallelse av accept**

Aktieägare som accepterat Erbjudandet har rätt att återkalla sin accept av Erbjudandet. För att återkallelse ska kunna göras ska en skriftlig återkallelse ha kommit Hagberg & Aneborn, på adress enligt ovan, tillhanda innan Flerie har offentliggjort att villkoret för Erbjudandet har uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast kl. 15:00 sista dagen av acceptfristen. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade och som vill återkalla sin accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### **Bekräftelse och överföring av aktier i Lipum till spärrade VP-konton**

Efter det att Hagberg & Aneborn mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningsedel kommer aktierna i Lipum att överföras till ett för varje aktieägare i Lipum nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Lipum som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Lipum som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

### **Redovisning av likvid**

Redovisning av likvid kommer att ske omkring den 11 april 2024. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Aktieägare i Lipum som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgirokonto, erhåller likvid enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Lipum från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Lipum är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

### **Tvångsinlösen**

Skulle Erbjudandet dock accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren, direkt eller indirekt, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av totala antalet aktier i Lipum kan Budgivaren komma att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Lipum i enlighet med tillämpliga regler i aktiebolagslagen (2005:551). Budgivaren avser i sådana fall även att verka för att aktierna i Lipum avnoteras från Nasdaq First North Growth Market.

### **Viktig information vid accept av Erbjudandet**

Som en följd av MiFID II/MIFIR behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Hagberg & Aneborn 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. Via denna länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet: [www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations).

För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på ditt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för accept av Erbjudandet. Hagberg & Aneborn har rätt att bortse från anmälningar, utan något ansvar gentemot ansökande person, om ett LEI eller NID (beroende på vad som är tillämpligt) inte har tillhandahållits i anmälningssedeln.

### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som accepterar Erbjudandet kommer lämna personuppgifter till Hagberg & Aneborn. Personuppgifter som lämnas till Hagberg & Aneborn kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera Erbjudandet. Adressinformation kan komma att inhämtas av Hagberg & Aneborn genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

### **Övrig information**

Hagberg & Aneborn är mottagande institut i Erbjudandet, vilket innebär att Hagberg & Aneborn utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**") betraktas som kund hos Hagberg & Aneborn. Om en Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande

Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

### **Frågor om Erbjudandet**

Vid frågor rörande accept i Erbjudandet, vänligen kontakta Hagberg & Aneborn på följande telefonnummer: 08-408 933 50 alternativt på [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se). Information finns också tillgänglig på [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) samt [www.flerie.com](http://www.flerie.com).

## Beskrivning av Flerie samt Erbjudandets finansiering

Flerie Invest AB, org.nr 556856-6615 är ett svenskt aktiebolag som har sin hemvist i Stockholm och huvudkontor på adressen Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm. Flerie har fem anställda och ägs indirekt av Thomas Eldered.

Flerie är en aktiv och långsiktig global investerare inom life science med huvudsakligt fokus på bioteknik- och läkemedelsinvesteringar. Flerie är baserat i Stockholm och London och förvaltar en portfölj med över 30 investeringar i Europa, USA och Israel. Fokus ligger på att göra det möjligt för banbrytande bolag som är verksamma inom främst läkemedelsutveckling och tjänster att nå framgångar genom att ge dem tillgång till resurser och expertis.

Flerie investerar i bolag i hela värdekedjan vilket ger exponering mot möjligheter inom tre olika segment: Product Development, Commercial Growth och Limited Partnerships. Portföljen omfattar investeringar inom ett brett spektrum av områden såsom immunonkologi, metabola sjukdomar och kontraktstillverkare för utveckling och tillverkning av biologiska läkemedel, med potential att ha en betydande inverkan på hälsa och välbefinnande.

Flerie grundades 2011 av Thomas Eldered som också var med och grundade och byggde upp Recipharm till att bli en av världens fem största kontraktstillverkare av läkemedel.

Flerie har varit ägare i Lipum sedan 2021.

Finansieringen av Erbjudandet sker genom befintliga medel.

Flerie hade den 31 december 2023 ett eget redovisat kapital (med tillgångar och skulder värderat till verkligt värde) på ca 3 566 miljoner kronor.

## Beskrivning av Lipum

Informationen avseende Lipum på sidorna 15-42 i denna Erbjudandehandling har upprättats av Flerie och är hämtad från Lipums årsredovisning 2022, Lipums bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023 samt Lipums webbplats, [www.lipum.se](http://www.lipum.se), om inte annat anges.

### Verksamheten i korthet

Lipum är ett svenskt biofarmaceutiskt bolag som utvecklar ett biologiskt läkemedel som med en ny verkningsmekanism förväntas erbjuda en effektiv behandling av kroniska inflammatoriska sjukdomar. Ursprunget till Lipums forskning och utveckling kommer från Umeå universitet och grundarnas upptäckt att enzymet Bile Salt-Stimulated Lipase ("BSSL") inte bara är viktigt för det ammade barnets spjälkning av bröstmjölkens fett, utan att proteinet även förekommer i förhöjd mängd i inflammerade organ.

Betydelsen av BSSL i inflammationsprocessen har sedan verifierats i olika och väletablerade inflammatoriska djurmodeller för inflammatorisk ledsjukdom (artrit). Det är även visat att om BSSL blockeras med hjälp av en antikropp så uppstår en signifikant mindre sjukdom och att möss som saknar genen för proteinet BSSL, så kallade knock-out möss, är skyddade från att utveckla artrit. De får även betydligt mindre tarminflammation än vanliga möss i en modell för sjukdomen ulcerös kolit. Resultatet från analys av blod från patienter med bland annat reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism) tyder också på en korrelation mellan halten BSSL och sjukdomens aktivitet.

Mot bakgrund av detta har Lipum utvecklat läkemedelskandidaten SOL-116 som en antikropp, vilken genom blockering av BSSL ger ett nytt sätt att behandla kroniska inflammatoriska sjukdomar. En internationell patentansökan inlämnades i juli 2020, vilket förväntas ge ett immateriellt skydd och exklusivitet för SOL-116 till år 2040.

### Strategi och utveckling

Lipums plan är att så snabbt som möjligt utvärdera SOL-116 i en klinisk studie på patienter med reumatoid artrit (RA) och parallellt med detta arbete ta fram ytterligare prekliniska resultat kring betydelsen av BSSL och SOL-116:s effekt vid andra kroniska inflammatoriska sjukdomar. Målsättningen är att dessa studier ska resultera i en dokumentation av kliniska och prekliniska data som öppnar möjligheter till samarbeten med större läkemedelsbolag kring den fortsatta utvecklingen av SOL-116 som läkemedel.

Lipums kliniska utvecklingsplan tar också sikte på att bolaget ska ha möjlighet att söka sällläkemedelsstatus och fullfölja utvecklingen hela vägen fram till ett marknadsgodkännande för behandling av den sällsynta sjukdomen juvenil idiopatisk artrit (JIA, barnreumatism) som drabbar barn.

### Medicinskt behov

Inflammation är en naturlig del av kroppens eget försvar. Den kan bli kronisk när den akuta inflammationen inte går över utan dröjer sig kvar och försätter kroppen i ett bestående inflammatoriskt tillstånd. I första hand behandlas både RA och JIA med konventionella syntetiska sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel (csDMARD). För omkring 30 procent av patienterna krävs dock en mer avancerad behandling med biologiska läkemedel (bDMARD) och då främst TNF  $\alpha$ -hämmare, men även andra cytokin- eller T-cellshämmare.

Trots framsteg så är nuvarande behandlingar fortfarande förknippade med betydande biverkningar, bland annat beroende på läkemedel som försvagar immunförsvaret. Den största andelen av

marknaden har TNF  $\alpha$ -hämmare trots att de inte har, eller har otillräcklig effekt, hos cirka 30 procent av patienterna. Ytterligare en tredjedel avslutar behandlingen inom två-tre år beroende på övergående effekt eller biverkningar av läkemedelsbehandlingen. Ett likartat och stort medicinskt behov bedöms finnas för ett flertal andra kroniska inflammatoriska sjukdomar.

### **Marknad**

Lipum har valt att fokusera sitt utvecklingsarbete på behandling av ledgångsreumatism hos vuxna och barn (RA, JIA) som tillsammans utgör en marknad om 270 miljarder kronor.

Målet är att utveckla en alternativ och effektivare behandling som med färre biverkningar förhöjer livskvaliteten hos drabbade patienter. SOL-116 är ett biologiskt läkemedel som genom sin verkningsmekanism bedöms ha en mindre uttalad negativ effekt på immunförsvaret. Därmed ska det finnas förutsättningar att bli ett behandlingsalternativ som kan sättas in direkt efter den första konventionella (csDMARD) behandlingen i stället för andra biologiska läkemedel (bDMARD), när dessa inte hjälper, eller i kombination med dessa. Bolaget ser även en stor potential för behandling av ett flertal andra kroniska inflammatoriska sjukdomar. Marknaden för de indikationer som är av särskilt intresse och som kan bli föremål för utökade och kommande prekliniska studier är över 600 miljarder kronor.



## Finansiell historik i sammandrag

Nedanstående historiska finansiella information avseende Lipum presenteras för räkenskapsåren 2020–2023. Informationen är hämtad från Lipums reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020–2022 samt Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023.

Kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 2020 är dock hämtad från Lipums årsredovisning för 2021 (där den ingick som jämförelseinformation) eftersom någon kassaflödesanalys inte ingick i årsredovisningen för 2020. Den finansiella informationen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Lipums årsredovisningar samt delårsrapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida [www.lipum.se](http://www.lipum.se). Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 återfinns även i sin helhet på sidorna 30-42 i Erbjudandehandlingen.

<b>LIPUMS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b><i>Rörelsens intäkter</i></b>				
Nettoomsättning	–	–	–	15
Övriga rörelseintäkter	165	496	1 583	11 708
	<b>165</b>	<b>496</b>	<b>1 583</b>	<b>11 723</b>
<b><i>Rörelsens kostnader</i></b>				
Övriga externa kostnader	-30 300	-31 606	-48 693	-27 889
Personalkostnader	-6 872	-6 189	-4 783	-3 857
Avskrivningar	-40	-11	–	–
Övriga rörelsekostnader	-207	-615	-213	-1 035
	<b>-37 419</b>	<b>-38 421</b>	<b>-53 689</b>	<b>-32 780</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37 254</b>	<b>-37 925</b>	<b>-52 106</b>	<b>-21 058</b>
<b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>				
Ränteintäkter eller liknande resultatposter	307	9	0	–
Räntekostnader eller liknande resultatposter	-231	-169	-150	-40
	<b>76</b>	<b>-160</b>	<b>-150</b>	<b>-40</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-37 178</b>	<b>-38 085</b>	<b>-52 256</b>	<b>-21 098</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-37 178</b>	<b>-38 085</b>	<b>-52 256</b>	<b>-21 098</b>
<b>LIPUMS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)</b>	<b>2023-12- 31</b>	<b>2022- 12-31</b>	<b>2021- 12-31</b>	<b>2020- 12-31</b>

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och verktyg	197	49	–	–
	<b>197</b>	<b>49</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Värde av kapitalförsäkring	–	0	1 560	– <sup>5</sup>
	<b>–</b>	<b>0</b>	<b>1 560</b>	<b>–</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>197</b>	<b>49</b>	<b>1 560</b>	<b>–</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Övriga fordringar	1 313	1 422	914	401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	374	243	135	5 247
	<b>1 687</b>	<b>1 665</b>	<b>1 049</b>	<b>5 648</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>				
Kassa och bank	10 226	32 837	47 053	4 440
	<b>10 226</b>	<b>32 837</b>	<b>47 053</b>	<b>4 440</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 913</b>	<b>34 502</b>	<b>48 102</b>	<b>10 088</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 110</b>	<b>34 551</b>	<b>49 662</b>	<b>10 088</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital	2 329	1 914	1 263	236
	<b>2 329</b>	<b>1 914</b>	<b>1 263</b>	<b>236</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Fri överkursfond	165 773	152 485	115 046	38 810
Balanserat resultat	-126 352	-88 267	-36 172	-14 721
Periodens resultat	-37 178	-38 085	-52 256	-21 098
	<b>2 243</b>	<b>26 133</b>	<b>26 618</b>	<b>2 992</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 572</b>	<b>28 047</b>	<b>27 881</b>	<b>3 227</b>
<b>Avsättningar</b>				
Övrig avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	–	0	1 560	– <sup>6</sup>
	<b>–</b>	<b>0</b>	<b>1 560</b>	<b>–</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 761	1 661	1 566	1 476

<sup>5</sup> Under räkenskapsåret 2021 genomförde Lipum rättelse avseende redovisning av kapitalförsäkring som medförde att posten *Värde av kapitalförsäkring* för räkenskapsåret 2020 ändrades till 1 054 KSEK (med därpå följande ändringar av totalbelopp). Rättelsen medförde inte någon påverkan på periodens resultat eller eget kapital.

<sup>6</sup> Under räkenskapsåret 2021 genomförde Lipum rättelse avseende redovisning av kapitalförsäkring som medförde att posten *Övrig avsättning för pensioner och liknande förpliktelser* för räkenskapsåret 2020 ändrades till -1 054 KSEK (med därpå följande ändringar av totalbelopp). Rättelsen medförde inte någon påverkan på periodens resultat eller eget kapital.

	<b>1 761</b>	<b>1 661</b>	<b>1 556</b>	<b>1 476</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	4 100	944	1 375	653
Skatteskulder	515	496	155	182
Övriga skulder	230	228	2 045	217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	932	3 175	15 080	4 333
	<b>5 777</b>	<b>4 843</b>	<b>18 655</b>	<b>5 385</b>

**SUMMA AVSÄTTNINGAR, EGET KAPITAL  
OCH SKULDER**

**12 110      34 551      49 662      10 088**

**LIPUMS KASSAFLÖDESANALYS I  
SAMMANDRAG (KSEK)**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Periodens resultat	-37 178	-38 085	-52 256	-21 098
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	140	106	–	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet</b>	<b>-37 038</b>	<b>-37 979</b>	<b>-52 256</b>	<b>-21 098</b>
<b>Justeringar av rörelsekapitalet</b>				
Rörelsefordringar	-21	945	4 093	-3 964
Rörelseskulder	933	-15 373	13 867	5 692
	<b>912</b>	<b>-14 427</b>	<b>17 960</b>	<b>1 728</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-36 126</b>	<b>-52 406</b>	<b>-34 296</b>	<b>-19 370</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Inventarier och verktyg	-188	-60	–	–
	<b>-188</b>	<b>-60</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Teckningsoptioner	–	161	–	–
Nyemission	15 276	39 000	85 701	8 456
Kapitalanskaffningskostnader	-1 573	-911	-8 792	–
	<b>13 703</b>	<b>38 250</b>	<b>76 909</b>	<b>8 456</b>
<b>Förändringar av likvida medel</b>	<b>-22 611</b>	<b>-14 216</b>	<b>42 613</b>	<b>-10 914</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>32 837</b>	<b>47 053</b>	<b>4 440</b>	<b>15 354</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>	<b>10 266</b>	<b>32 837</b>	<b>47 053</b>	<b>4 440</b>

\* Bolagets likvida medel består av disponibla tillgodohavanden hos bank.

Lipums aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamnet LIPUM. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 2 328 671,25 kronor, fördelat på 9 314 685 aktier, envar

med ett kvotvärde om 0,25 kronor. Aktierna är denominerade i kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Bolagets styrelse har föreslagit en ändring av de gränser som anges i Bolagets bolagsordning avseende aktiekapital och antalet aktier till den extra bolagsstämma som är planerad till den 2 april 2024. Enligt förslaget ska Bolagets aktiekapital utgöra lägst 4 564 191,75 kronor och högst 18 256 767,00 kronor och antal aktier ska vara lägst 18 256 767 stycken och högst 73 027 068 stycken. Förslaget är villkorat av att den extra bolagsstämman också beslutar om Företrädesemissionen.

Per dagen för Erbjudandet har Lipum två långsiktiga incitamentsprogram och den utestående Konvertibeln i enlighet med vad som beskrivs nedan.

Teckningsoptionsprogram A2 2021/2025 för anställda och konsulter omfattar 72 500 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 januari–31 december 2025 och till en teckningskurs per aktie om 27,29 kronor. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 7 250 kronor motsvarande en utspädning om 0,8 procent före genomförandet av Företrädesemissionen.

Teckningsoptionsprogram B2 2021/2025 för styrelse omfattar 52 500 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 januari–31 december 2025 och till en teckningskurs per aktie om 27,29 kronor. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 5 250 kronor motsvarande en utspädning om 0,6 procent före genomförandet av Företrädesemissionen.

Konvertibeln har ett nominellt belopp om 2 000 000 kronor och är utställd till Stiftelsen Norrlandsfonden. Konvertibeln löper med en årlig ränta om Stibor 90 + 3 procent. Konvertibeln förfaller till betalning senast den 28 februari 2026. Stiftelsen Norrlandsfonden har möjlighet att påkalla konvertering av hela eller delar av det konvertibla lånet senast den 31 december 2025 till en konverteringskurs om 32,20 kronor per aktie. Vid full konvertering kommer aktiekapitalet att öka med 6 211,10 kronor och 62 111 aktier motsvarande en utspädning om cirka 0,7 procent baserat på antalet aktier före genomförandet av Företrädesemissionen.

#### *Vissa rättigheter avseende aktierna*

Aktierna i Bolaget är av samma slag. Samtliga aktier berättigar till en röst och har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som följer av aktiebolagslagen.

#### *Emissionsbemyndigande*

Årsstämman den 10 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i enlighet med villkoren nedan.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, intill slutet av nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner, mot kontant betalning. Antalet aktier som kan komma att emitteras, antalet aktier som konvertibler kan konverteras till och antalet aktier som kan tecknas genom utnyttjande av teckningsoptioner, får inte överstiga 1 500 000 aktier totalt (vilket inte förhindrar att konvertibler eller teckningsoptioner förenas med omräkningsvillkor som om de tillämpas kan resultera i ett annat antal aktier). I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att på ett tids- och kostnadseffektivt sätt kunna tillföra Bolaget nytt kapital, och/eller tillföra Bolaget nya ägare av strategisk betydelse.

Bemyndigandet har per dagen för offentliggörande av Erbjudandehandlingen inte nyttjats.

#### *Företrädesemission*

Lipums styrelse, har den 29 februari 2024, under förutsättning av efterföljande godkännande av en extra bolagsstämma, beslutat om Företrädesemissionen. Den extra bolagsstämman planeras att hållas den 2 april 2024.

De som är registrerade aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen den 5 april 2024 kommer att erhålla tre (3) teckningsrätter för varje aktie som innehas i Lipum. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Dessutom erbjuds investerare möjligheten att teckna aktier utan teckningsrätter.

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också anmält sig för teckning och tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare), och vid överteckning, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, samt i tredje hand till parter som har ingått eventuella garantiåtaganden med Bolaget, och vid överteckning, pro rata i förhållande till garanterat belopp. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Teckningskursen har fastställts till 6,70 kronor per ny aktie. Genom Företrädesemissionen kommer Lipums aktiekapital att öka med högst 6 986 013,75 kronor, från nuvarande 2 328 671,25 kronor till högst 9 314 685,00 kronor genom emission av högst 27 944 055 nya aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Lipum att uppgå till högst 37 258 740 aktier. Företrädesemissionen kommer tillföra Lipum en emissionslikvid om cirka 187 miljoner kronor före avdrag för transaktionskostnader, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas.

Teckningsperioden löper från och med den 9 april 2024 till och med den 23 april 2024 med rätt för Lipums styrelse att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Handel i teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 9 april 2024 till och med den 18 april 2024 och handel i BTA (betalda tecknade aktier) beräknas äga rum under perioden från och med den 9 april 2024 till omkring 3 maj 2024.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 75 procent, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter senast den 18 april 2024.

Företrädesemissionen förutsätter godkännande av en extra bolagsstämma som planeras hållas den 2 april 2024. Beslutet om Företrädesemissionen förutsätter och är villkorat av att den extra bolagsstämman också beslutar att ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag till den extra bolagsstämman.

Flerie åtagit sig att teckna aktier motsvarande 32,0 procent av Företrädesemissionen och att rösta för Företrädesemissionen samt övriga beslut som krävs för genomförandet av Företrädesemissionen på

den extra bolagsstämman som planeras äga rum den 2 april 2024. Därutöver har aktieägarna Crafoordska Stiftelsen, Adam Dahlberg samt Christian von Koenigsegg, åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen och att rösta för Företrädesemissionen, godkännande av ramavtalet (samt det därtill relaterade relaterade projektavtalet) med NorthX samt övriga beslut som krävs för genomförandet av Företrädesemissionen på den extra bolagsstämman. Totalt omfattar teckningsåtagandena cirka 67 miljoner kronor, motsvarande cirka 36 procent av Företrädesemissionen.

#### *Utdelningspolicy*

Lipum har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Lipum är ett tillväxtbolag. Bolaget avser inte att föreslå någon utdelning för räkenskapsåret 2023 och någon utdelning är inte heller planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning därefter bli aktuell.

#### *Aktieägaravtal etc.*

Lipums styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan större aktieägare i Lipum eller mellan större aktieägare och Lipum.

#### *Väsentliga avtal*

Det finns inga väsentliga avtal vilka Lipum är part i och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen i Lipum förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

#### *Ingående av ramavtal med ett därtill relaterat projektavtal med NorthX*

Lipum har den 29 februari 2024 ingått ett ramavtal med ett därtill relaterat projektavtal med NorthX Biologics AB ("**NorthX**") för bland annat forskning, utveckling och tillverkning av SOL-116 som prövningsläkemedel avsett att användas i Lipums kliniska fas 2-studie, innefattande tillverkning av SOL-116, analyser och fyllning samt ett flertal stabilitetsstudier ("**Tillverkningsavtalet**"). NorthX är en svensk kontraktstillverkare specialiserad på att producera plasmider, proteiner, vacciner och andra avancerade biologiska produkter och är baserad både i Solna och i Matfors, Sverige.

Tillverkningsavtalet har ingåtts med NorthX efter att Lipum har genomfört en upphandlingsprocess och inhämtat ett antal olika offerter från potentiella europeiska kontraktstillverkare. Skälen till att Lipum har valt att gå vidare med NorthX som kontraktstillverkare är dels att Lipum bedömer att samarbetet med NorthX kommer att leda till kostnadsbesparingar och tidsvinster samtidigt som Lipum kan behålla kvalitet och leveranssäkerhet i tillverkningen, dels att Lipum har önskat att flytta tillverkningen av prövningsläkemedel till Sverige, vilket minskar behovet av långa transporter och innebär att Lipum inte exponeras mot tidsskillnader eller valutaeffekter.

Det första projektavtalet under Tillverkningsavtalet innefattar i nuläget 9 arbetspaket och innefattar alla i dagsläget förutsedda aktiviteter från uppstart av utvecklingsaktiviteter till tillverkning och frisläppning av prövningsläkemedel inför kliniska fas 2-studier med SOL-116, inklusive efterföljande förvaring av och stabilitetsstudier med prövningsläkemedlet. Total kostnad för de 9 arbetspaketen under det första projektavtalet uppgår till cirka 52 miljoner kronor. Lipum har åtagit sig att, villkorat av Tillverkningsavtalets ikraftträdande, erlagga betalning om cirka 52 miljoner kronor i förskott för den totala kostnaden för de 9 arbetspaketen till NorthX.

Tillverkningsavtalet med NorthX utgör en väsentlig transaktion med en närstående och förutsätter därmed godkännande av bolagsstämman i Lipum, vilken är planerad att äga rum den 2 april 2024. NorthX är närstående till Bolaget till följd av att NorthX är ett helägt dotterbolag till Flerie, som i sin

tur är närstående till Lipum genom dess aktieinnehav i Lipum. Flerie har åtagit sig att inte rösta för sina aktier i Bolaget vid bolagsstämman beslut om godkännande av Tillverkningsavtalet med NorthX. Ikraftträdandet av Tillverkningsavtalet med NorthX är också villkorat av att Företrädesemissionen genomförs och att Bolaget genom Företrädesemissionen tillförs en emissionslikvid om minst 66,9 miljoner kronor före avdrag för transaktionskostnader.

#### *Central värdepappersförvaring*

Aktierna i Lipum är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015660899.

#### *Egna aktier*

Lipum innehar inga egna aktier.

#### *Tio största aktieägarna i Lipum per den 29 februari 2024*

Per den 29 februari 2024 uppgick antalet registrerade aktieägare i Lipum till cirka 1 200. De tio största aktieägarna i Lipum per den 29 februari 2024 (med därefter kända förändringar) listas nedan.

Namn	Kapital %	Röster %
Flerie Invest AB	32,01	32,01
Försäkringsbolaget Avanza Pension	12,08	12,08
Nordnet Pensionsförsäkring AB	9,95	9,95
Crafoordska Stiftelsen	7,41	7,41
Tibia Konsult AB	3,83	3,83
Adam Dahlberg	3,02	3,02
LGL-Bioconsult AB	2,68	2,68
Christian von Koenigsegg	2,29	2,29
Ulf Andersson	2,18	2,18
Göran Källebo	2,12	2,12
Övriga aktieägare	22,43	22,43
<b>Totalt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Bolagsordning för Lipum AB (publ) (org.nr 556813-5999)

## **§ 1 Företagsnamn**

Bolagets företagsnamn är Lipum AB (publ).

## **§ 2 Verksamhet**

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att bedriva forskning och utveckling av nya metoder och läkemedel för behandling av inflammationssjukdomar och sjukdomar där inflammation utgör en del av sjukdomsbilden och därmed förenlig verksamhet.

## **§ 3 Styrelsens säte**

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Umeå kommun.

## **§ 4 Aktiekapital**

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 1 750 000 kronor och högst 7 000 000 kronor.

## **§ 5 Antal aktier**

Antalet aktier ska vara lägst 7 000 000 stycken och högst 28 000 000 stycken.

## **§ 6 Styrelsen**

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter utan suppleanter.

## **§ 7 Revisorer**

Bolaget ska ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

## **§ 8 Kallelse till bolagsstämma och föranmälan för deltagande**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Bolagsstämman kan hållas i Umeå och Stockholms kommun.

## **§ 9 Fullmaktsinsamling och poströstning**

Styrelsen äger rätt att samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen äger rätt att inför bolagsstämma besluta om att aktieägare ska ha rätt att utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman i enlighet med vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

## **§ 10 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1 januari – 31 december.

## **§ 11 Avstämningsbolag**



Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

# Lipums styrelse, ledning och revisor

## Styrelse

Ulf Björklund

Styrelseordförande

Ulf Björklund, född 1956, är styrelseordförande i Lipum sedan 2016. Apotekarexamen i vid Uppsala universitet. Ulf Björklund har mer än 35 års erfarenhet från läkemedelsindustrin inom allt från forskning, utveckling och marknadsföring av såväl läkemedel till diagnostika. Tidigare engagemang inkluderar VD för Aprea inom onkologi och VD för OxyPharma inom autoimmuna sjukdomar. Dessförinnan hade han flera ledande 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 styrelseordförande i Stayble Therapeutics AB, Redwood Pharma AB, styrelseledamot i QureTech Bio AB, VD för UB-consulting AB samt CMO i Redwood Pharma AB.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): 15 895 aktier, 15 000 teckningsoptioner av serie B2 2021/2025.

Professor Olle Hernell

Styrelseledamot

Olle Hernell, född 1945, är styrelseledamot i Lipum sedan 2010. Professor emeritus i pediatrik och tidigare chef för pediatrik vid Institutionen för klinisk vetenskap vid Umeå universitet. Olle Hernell upptäckte BSSL i human bröstmjolk och är internationellt erkänd för sin BSSL-forskning. Han har bland annat klarlagt dess roll vid det ammade barnets spjälkning av bröstmjolkens fett och senare dess roll vid inflammation. Olle Hernell har publicerat fler än 300 vetenskapliga artiklar, innehar flera patent och har lång erfarenhet av samarbete med industrin. Han är medlem i flera företags vetenskapliga råd.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): 330 169 aktier.

Dr. Kristian Sandberg

Styrelseledamot

Kristian Sandberg, född 1961, är styrelseledamot i Lipum sedan 2020. Doktorsexamen i immunologi vid SLU Uppsala. Kristian Sandberg har över 20 års erfarenhet från AstraZeneca i olika funktioner inom forskning och utveckling, framförallt med projektledaransvar. 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 Toleranzia AB och har en affiliering till Karolinska Institutet sedan 2012.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): 7 500 teckningsoptioner av serie B2 2021/2025.

Åsa Hansdotter

Styrelseledamot

Åsa Hansdotter, född 1974, är styrelseledamot i Lipum sedan 2021. Åsa Hansdotter är advokat och partner i HWF Advokater AB i Helsingborg. Hon arbetar med bolags- och aktiemarknadsrätt, svenska och internationella företagsöverlåtelser samt hanterar löpande allmänna affärsjuridiska frågor i rollen som extern bolagsjurist för noterade och onoterade företag inom bl.a. industri och life science. Under åren 2001-2017 arbetade Åsa på Mannheimer Swartling, varav som partner under 2010-2017. Åsa är styrelseledamot i bl.a. Dizlin Pharmaceuticals AB, P Capital Partners AB och Svenska Handelskammaren för Eurasien.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): -

Dr. Ingemar Kihlström

Styrelseledamot

Ingemar Kihlström, född 1952, är styrelseledamot i Lipum sedan 2021. Dr Ingemar Kihlström är fil kand i kemi och biologi samt docent i toxikologi vid Uppsala universitet. Ingemar har en gedigen meritförteckning som konsult inom läkemedel, bioteknik, medtech och finans. Han har tidigare arbetat mer än 15 år inom FoU och affärsutveckling i Astra och Pharmacia samt närmare 10 år inom finansbranschen som läkemedelsanalytiker och inom Corporate Finance för Aros Securities och ABG Sundal Collier. Ingemar är sedan snart 20 år huvudsakligen verksam som styrelseledamot inom life science och har ett flertal styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i främst noterade bolag.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): 7 500 teckningsoptioner av serie B2 2021/2025.

Carl-Johan Spak

Styrelseledamot

Carl-Johan Spak, född 1956, är styrelseledamot i Lipum sedan 2023. Carl-Johan Spak är senior rådgivare hos Flerie Invest AB. Carl-Johan var anställd i ledande befattningar på Recipharm mellan 2009 och april 2021. Dessförinnan har han varit chef för Medas nordiska organisation och VD för Recip AB. Han är för närvarande engagerad som styrelseledamot i flera life science-bolag, både i Sverige och internationellt. Carl-Johan har grundutbildning som tandläkare och en doktorsexamen i kariologi och farmakologi vid Karolinska Institutet. Han har andra styrelseuppdrag i bland annat XSpray Pharma AB, Atrogi AB, EpiEndo ehf, Symcel Sverige AB och Buzzard Pharmaceuticals AB.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): -

## Ledning

Ola Sandborgh

Verkställande director (CEO)

Ola Sandborgh, född 1966, har varit verkställande direktör i Lipum sedan 2023. Ledande roller inom kommersialisering, innovation och affärsutveckling i företag såsom Pfizer, Sanofi Pasteur MSD och senast, som Vice President Immunology & Specialty Care inom Swedish Orphan Biovitrum (Sobi). Har lett globala tvärfunktionella team samt koordinerat ett stort antal partnerskap med läkemedelsföretag och verkat inom utvecklingsprojekt i såväl tidig som sen fas. Betydande erfarenhet av företagsutvärderingar, förvärv och försäljning.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): -

Docent Susanne Lindqvist

Forskningschef (CSO)

Susanne Lindqvist, född 1960, har varit forskningschef i Lipum sedan 2018. Medicine doktorsexamen i ämnet mikrobiologi och docent i experimentell pediatrik vid Umeå universitet. Mer än 25 års forskningsarbete kring BSSL och fler än 25 vetenskapliga originalartiklar. Susanne Lindqvist har expertis inom prekliniska modeller för artrit och andra inflammatoriska sjukdomar.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): 317 196 aktier.

Dr. Pernilla Abrahamsson

Operativ chef (COO)

Pernilla Abrahamsson, född 1972, har varit COO i Lipum sedan 2019. Doktorsexamen i anesthesiologi vid Umeå universitet. Pernilla Abrahamsson grundade MD Biomedical AB och utvecklade en avancerad medicinsk produkt (OnZurf Probe). Bolaget förvärvades av Senzime AB år 2015, där hon arbetade fram till hon började sin tjänst hos Lipum.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): 4 125 aktier, 8 000 teckningsoptioner av serie A2 2021/2025.

Marina Norberg

Ekonomichef (CFO)

Marina Norberg, född 1964, har varit CFO i Lipum sedan 2021. Marina Norberg har erfarenhet av bolag av olika storlek inom olika branscher. Hon har under många år varit partner och godkänd revisor vid PwC samt därefter partner och arbetat som auktoriserad redovisningskonsult inom Aspia AB. Marina har bred och mångårig chefsfarenhet och har även ingått i ledningsgruppen för Aspia AB.

Totalt innehav i Lipum (inklusive närstående och försäkring): 7 900 aktier, 4 000 teckningsoptioner av serie A2 2021/2025.

## **Revisor**

På årsstämman den 10 maj 2023 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att för tiden intill slutet av nästa årsstämma välja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Magnus Lagerberg som huvudansvarig revisor, till revisor för Bolaget.

# Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023



## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2023

*"En flygande start på en spännande resa"*

### JULI – DECEMBER 2023

- Nettoomsättning 0 KSEK (0)
- Resultat efter finansiella poster -16 056 KSEK (-22 918)

### JANUARI – DECEMBER 2023

- Nettoomsättning 0 KSEK (0)
- Resultat efter finansiella poster -37 178 KSEK (-38 085)
- Likvida medel per 31 december 10 226 KSEK (32 837)
- Antal anställda vid periodens slut 5 (5)
- Antal aktier vid periodens slut 9 314 685 (7 654 224)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE OKT-DEC

- Lipum har utsett Ola Sandborgh till ny verkställande direktör
- Lipum får Vinnova-anslag för att göra ansökan till Eurostars

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

- Lipum rapporterar positiva interimresultat från klinisk fas 1-studie som visar att SOL-116 reducerar BSSL nivåer i plasma hos friska försökspersoner.
- Lipum tecknar avtal med NorthX Biologics AB om nyproduktion av SOL-116 inför fas 2-studier.

## VD-KOMMENTAR

### *"En flygande start på en spännande resa"*

Jag blev på en och samma gång stolt, glad och inspirerad över att bli rekryterad som ny ledare för Lipum. Ett välskött bolag byggt kring en mycket spännande upptäckt med potential att bli en game changer. Jag visste direkt att här vill jag vara, här finns en möjlighet, här kan jag bidra till att fler sjuka får en bättre vård och livskvalitet.

Jag har lett globala tvärfunktionella team inom utvecklingsprojekt i såväl tidig som sen fas. I tillägg har jag även en betydande erfarenhet av företagsutvärderingar, förvärv och försäljning. Vid flera tillfällen under mina drygt 30 år i branschen har jag fått möjlighet att arbeta med läkemedel som gett bättre behandlingsmöjligheter och jag ser det som ynnest att få ta Lipum och läkemedelskandidaten SOL-116 vidare för att tillfredsställa ett stort medicinskt behov.

Något som var extra roligt och som gör mig verkligen upprymd är de positiva interimresultat som vi fått från den första delen av vår kliniska fas 1-studie. I denna del fick 40 friska försökspersoner fem olika doser av SOL-116 eller placebo. Studien bekräftar en förväntad farmakokinetik och en fortsatt god säkerhetsprofil samt att SOL-116 interagerar med sitt målprotein BSSL (bile salt-stimulated lipase) och att ingen försöksperson påvisades ha anti-drug-antibodies (immunogenicitet) efter dosering. SOL-116 reducerade mängden av målprotein BSSL i plasma till icke detekterbara nivåer i 90 dagar efter dos. Det här innebär att vi får en mycket bra uppfattning om hur SOL-116 tas upp i kroppen, att det tolereras väl, att antikroppen (SOL-116) binder till vårt målprotein samt att inga anti-antikroppar verkar bildas, vilka annars skulle kunna begränsa behandlingseffekten av SOL-116 över tid.

I den andra delen av studien har samtliga åtta friska försökspersoner med 28 dagars mellanrum fått samtliga planerade fyra doser vardera. Nu pågår en uppföljning och utvärdering av dessa. I den tredje och sista delen av studien kommer åtta patienter med reumatoid artrit att erhålla var sin dos av SOL-116 eller placebo. Rekrytering av patienter har inletts för dosering under våren 2024. Det är med stor förväntan jag ser fram emot resultat under tredje kvartalet i år.

Sammantaget är detta en viktig milstolpe för Lipum och bekräftar inte bara bolagets förväntningar utan ger även värdefull kunskap inför utformandet av ett fas 2-program där vi kommer att studera medicinsk effekt av SOL-116. Vi kan med trygghet ta steget mot nästa fas. Precis den flygande start som jag hade hoppats på!

Under mina första dagar på Lipum närvarade jag vid Nordic Life Science Days i Köpenhamn. Mitt intryck från alla möten med läkemedelsbolag och investerare var att intresset för Lipum är stort. Vi följer upp dessa kontakter och planerar för att delta vid fler industrimöten för att berätta om våra framsteg i klinik och på så sätt söka möjligheter till samarbeten och på sikt affärer.

Jag har även valt att driva ett byte av kontraktstillverkare och ta hem produktionen av SOL-116 till det svenska företaget NorthX Biologics. Tillsammans med dem kommer vi att tillverka läkemedlet SOL-116. Vi kan se att det kommer leda till besparingar av kostnader och tidsvinster samtidigt som vi behåller högsta kvalitet och leveranssäkerhet. Vi får därmed en partner på hemmaplan som minskar behovet av långa transporter och vi berörs inte av tidsskillnader eller valutaeffekter.

Som tidigare kommunicerats och helt planerligt behöver vi under andra kvartalet ytterligare kapital för att ta SOL-116 vidare till spännande och potentiellt mycket värdehöjande fas 2-studier samtidigt som vi fortlöpande ökar vår kunskap kring verkningsmekanism och möjligheten att använda vårt läkemedel för behandling av olika typer av kroniska inflammatoriska sjukdomar. För att lyckas med det behöver vi fortsatt stöd från våra aktieägare och nya intressenter. Vi bjuder därför in till en företrädesemission som annonseras via pressmeddelande idag, 29 februari.

Som alla känner till så är läkemedelsutveckling kapitalkrävande. Under perioden beviljades vi ett bidrag på 300 000 kronor från Vinnova som stöd för att göra ansökningar om större belopp från EU. Lipum fick 2018 ett bidrag på cirka 23 MSEK från Horizon 2020 och under förra året ledde en utmärkt utvärdering inom EIC Accelerator snart till ett nytt större bidrag. Därför kommer vi fortsätta söka mjuka pengar, men tyvärr går det inte att budgetera med denna typ av kapitaltillskott.

Jag vill avsluta med att tacka mina professionella och kompetenta medarbetare i teamet för era föredömliga och dedikerade insatser i att utveckla SOL-116 till en ny, unik, behandling av kroniska inflammatoriska sjukdomar. Jag ser fram emot att fortsatt leda utvecklingen och tillsammans med er uppnå flera betydelsefulla milstolpar under året.

Ola Sandborgh, VD





## KORTFATTAT OM LIPUM

Lipum är ett svenskt biofarmaceutiskt bolag som utvecklar ett biologiskt läkemedel som med en ny verkningsmekanism förväntas erbjuda en effektiv behandling av kroniska inflammatoriska sjukdomar.

Ursprunget till Lipums forskning och utveckling kommer från Umeå universitet och grundarnas upptäckt att enzymet Bile Salt-Stimulated Lipase (BSSL) inte bara är viktigt för det ammade barnets spjälkning av bröstmjölkens fett utan att proteinet även förekommer i förhöjd mängd i inflammerade organ.

Betydelsen av BSSL i inflammationsprocessen har sedan verifierats i olika och väletablerade inflammatoriska djurmodeller för inflammatorisk ledsjukdom (artrit). Det är även visat att om BSSL blockeras med hjälp av en antikropp så uppstår signifikant mindre sjukdom och att möss som saknar genen för proteinet BSSL, så kallade knock-out möss, är skyddade från att utveckla artrit. De får även betydligt mindre tarminflammation än vanliga möss i en modell för sjukdomen ulcerös kolit. Resultat från analys av blod från patienter med bland annat reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism) tyder också på en korrelation mellan halten BSSL och sjukdomens aktivitet.

Mot bakgrund av detta har Lipum utvecklat läkemedelskandidaten SOL-116 som är en antikropp, vilken genom blockering av BSSL ger ett nytt sätt att behandla kroniska inflammatoriska sjukdomar. En internationell patentansökan inlämnades i juli 2020, vilket förväntas ge immateriellt skydd och exklusivitet för SOL-116 till år 2040.

### STRATEGI FÖR UTVECKLING

Lipums plan är att så snabbt som möjligt utvärdera SOL-116 i en klinisk studie på patienter med reumatoid artrit (RA) och parallellt med detta arbete ta fram ytterligare prekliniska resultat kring betydelsen av BSSL och SOL-116:s effekt vid andra kroniska inflammatoriska sjukdomar. Målsättningen är att dessa studier ska resultera i en dokumentation av kliniska och prekliniska data som öppnar möjligheter till samarbeten med större läkemedelsbolag kring den fortsatta utvecklingen av SOL-116 som läkemedel.

Lipums kliniska utvecklingsplan tar också sikte på att bolaget ska ha möjlighet att söka säriläkemedelsstatus och fullfölja utvecklingen hela vägen fram till ett marknadsgodkännande för behandling av den sällsynta sjukdomen juvenil idiopatisk artrit (JIA, barnreumatism) som drabbar barn.

### MEDICINSKT BEHOV

Inflammation är en naturlig del av kroppens eget försvar. Den kan bli kronisk när den akuta inflammationen inte går över utan dröjer sig kvar och försätter kroppen i ett bestående inflammatoriskt tillstånd.

I första hand behandlas både RA och JIA med konventionella syntetiska sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel (csDMARD). För omkring 30 procent av patienterna krävs dock en mer avancerad behandling med biologiska läkemedel (bDMARD) och då främst TNF  $\alpha$ -hämmare, men även andra cytokin- eller T-cellshämmare.

Trots framsteg så är nuvarande behandlingar fortfarande förknippade med betydande biverkningar, bland annat beroende på läkemedel som försvagar immunförsvaret. Den största andelen av marknaden har TNF $\alpha$ -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. Ett likartat och stort medicinskt behov bedöms finnas för ett flertal andra kroniska inflammatoriska sjukdomar.

### MARKNAD

Lipum har valt att fokusera sitt utvecklingsarbete på behandling av ledgångsreumatism hos vuxna och barn (RA, JIA) som tillsammans utgör en marknad omkring 270 miljarder kronor.

Målet är att utveckla en alternativ och effektivare behandling som med färre biverkningar förhöjer livskvaliteten hos drabbade patienter. SOL-116 är ett biologiskt läkemedel som genom sin verkningsmekanism bedöms ha mindre uttalad negativ effekt på immunförsvaret. Därmed ska det finnas förutsättningar att bli ett behandlingsalternativ som kan sättas in direkt efter den första konventionella (csDMARD) behandlingen i stället för andra biologiska läkemedel (bDMARD), när dessa inte hjälper, eller i kombination med dessa. Bolaget ser även en stor potential för behandling av ett flertal andra kroniska inflammatoriska sjukdomar. Marknaden för de indikationer som är av särskilt intresse och som kan bli föremål för utökade och kommande prekliniska studier är över 600 miljarder kronor.





# AKTIEÄGARINFORMATION

## AKTIEN

Aktien i Lipum AB har handelsbeteckning "LIPUM" och är sedan den 22 april 2021 listad på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Per den 31 december 2023 uppgick antalet aktier till 9 314 685 st.

Den 20 juli offentliggjorde Lipum AB slutligt utfall i företrädesemission. Efter registrering av företrädesemissionen den 27 juli hos Bolagsverket har Lipums aktiekapital ökat med 415 115,25 SEK, från 1 913 556,00 SEK till 2 328 671,25 SEK. Antalet aktier i Lipum AB har ökat med 1 660 461 aktier, från 7 654 224 aktier till 9 314 685 aktier.

## KONVERTIBEL

En konvertibel med ett nominellt belopp om 2 000 000 SEK är utställd till Stiftelsen Norrlandsfonden. Konvertibeln löper med en årlig ränta om Stibor 90 + tre procent. Konvertibeln förfaller till betalning senast den 28 februari 2026. Hela eller delar av det konvertibla lånet kan senast den 31 december 2025 konverteras till en kurs om 32,20 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 6 211,10 SEK motsvarande en utspädning om 0,7 procent.

## INCITAMENTSPROGRAM

Per den 31 december 2023 har Lipum två utestående incitamentsprogram enligt följande:

1) Teckningsoptionsprogram A2 2021/2025 för anställda och konsulter omfattande 72 500 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 januari 2025 till 31 december 2025 och till en teckningskurs per aktie om 27,29 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 7 250 SEK motsvarande en utspädning om 0,8 procent.

2) Teckningsoptionsprogram B2 2021/2025 för styrelse omfattande 52 500 teckningsoptioner som var och en ger rätt att teckna en (1) aktie under tiden 1 januari 2025 till 31 december 2025 och till en teckningskurs per aktie om 27,29 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 5 250 SEK motsvarande en utspädning om 0,6 procent.

## AKTIEKURSENS UTVECKLING 2023



## AKTIEÄGARE

Största aktieägare per den 31 december 2023

Namn	Antal aktier	Andel av kapital (%)
Flerie Invest AB	2 980 694	32,00%
Försäkringsbolaget Avarza pension	1 080 637	11,60%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	934 692	10,03%
Crafoordska Stiftelsen	690 151	7,41%
Tibia Konsult AB	356 411	3,83%
Adam Dahlberg	281 197	3,02%
LGL-Bioconsult AB	264 006	2,83%
Ulf Andersson	203 169	2,18%
Göran Källebo	197 203	2,12%
Movestic Livförsäkring AB	170 711	1,83%
Christian von Koenigsegg	168 568	1,81%
Övriga ca 1220 st	1 987 246	21,33%
	<b>9 314 685</b>	<b>100,00%</b>

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Lipum har under perioden 1 juli-31 december 2023 haft följande transaktioner med närstående.

Styrelseledamoten Olle Hernell har för perioden genom bolag fakturerat 198 380 SEK. Ersättningen avser arbete i rollen som Senior Medical Advisor. För hela året uppgår ersättningen till 347 002 SEK.

Marina Norberg har för perioden genom bolag fakturerat 297 261 SEK. Ersättningen avser arbete som finanschef (CFO). För hela året uppgår ersättningen till 716 761 SEK.

Einar Pontén VD har under perioden genom sitt bolag fakturerat 188 782 SEK. Ersättningen avser kostnader för kontor, telefoni och försäkring samt även konsultarvode under december månad avseende introduktion och överlämning till ny VD. För hela året uppgår ersättningen till 206 782 SEK.

Bolaget bedömer att samtliga transaktioner har genomförts på marknadsmässiga grunder och till marknadsmässiga villkor.

## ÖVRIG INFORMATION

### PERSONAL

Antalet anställda i Lipum uppgår till 5(5) varav 4(3) är kvinnor.

Lipums verksamhet bedrivs till stora delar även med hjälp av inhyrda konsulter och externa partners.

### KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

**28 maj 2024**

Delårsrapport, kvartal 1 2024

**26 juli 2024**

Delårsrapport, kvartal 2 2024

**25 oktober 2024**

Delårsrapport, kvartal 3 2024

**28 februari 2025**

Delårsrapport, kvartal 4 2024 samt bokslutskommuniké 2024

### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer hållas i Stockholm den 28 maj 2024.

### GRANSKNING AV REVISOR

Denna bokslutskommuniké har ej granskats av revisor.

### CERTIFIED ADVISER

G&W Fondkommission

Tel +46 8 503 000 50

ca@gwkapital.se

### KONTAKT

Ola Sandborgh, VD

Telefon: +46 90 340 34 30

Mobil: +46 722 188 021

E-post: ola.sandborgh@lipum.se

Bolagets finansiella rapporter finns tillgängliga på [www.lipum.se](http://www.lipum.se).

### AVLÄMNANDE AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Styrelsen planerar inte föreslå någon utdelning för räkenskapsåret 2023.

Umeå den 29 februari 2024

Styrelsen Lipum AB



# FINANSIELL INFORMATION

## INTÄKTER

Lipum är i en utvecklingsfas och genererar inga intäkter. Under övriga rörelseintäkter ingår för perioden ersättning för konsultarvode om 35 KSEK (0). För räkenskapsåret uppgår övriga rörelseintäkter till 54 KSEK (10) och avser utöver konsultarvode, ersättning för vidarefakturerat utlägg.

Kursvinst för perioden uppgår till 66 KSEK (166) samt för hela året till 112 KSEK (486).

## RÖRELSEKOSTNADER/RÖRELSERESULTAT

Lipums rörelsekostnader uppgick under perioden till 16 204 KSEK (22 956) och för hela året 37 419 KSEK (38 421).

- Externa kostnader uppgår under perioden till 12 654 KSEK (19 725) och för hela året 2023 till 30 300 KSEK (31 606). Skillnaden mot jämförbar period beror i huvudsak på den utvecklingsfas som bolaget befinner sig i. För hela 2023 är kostnaden i huvudsak på samma nivå som för 2022.
- Personalkostnader 3 431 KSEK (3 025) är något högre än jämförbar period och för hela året uppgår personalkostnader till 6 872 KSEK (6 189). Skillnaden beror i huvudsak på normala kostnadsökningar, ytterligare en person i styrelsen samt en extern rådgivare som ersätts via lön.
- Övriga rörelsekostnader uppgick till 94 KSEK (200) och för hela räkenskapsåret 2023 till 207 KSEK (615) posten avser i sin helhet kursförluster. För 2023 uppgick nettot av valutakursförändringar till -95 KSEK (-129).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -16 103 KSEK (-22 790) och för hela räkenskapsåret -37 254 KSEK (-37 925).

## FINANSNETTO

Det finansiella nettot för räkenskapsåret 2023 uppgår 76 KSEK (-160) och utgörs i huvudsak av räntekostnad avseende konvertibel från Stiftelsen Norrlandsfonden, samt erhållen ränteintäkt för kortare placering av överlikviditet.

## RESULTAT

Resultat före skatt är lika med periodens resultat och uppgick till -16 056 KSEK (-22 918). För hela 2023 uppgick resultat före skatt till -37 178 KSEK (-38 085).

## FINANSIELL STÄLLNING

Lipums likvida medel uppgick per den 31 december till 10 226 KSEK (32 837), varav en del i valutorna USD och EUR. Inga övriga placeringar hos banker eller fonder föreligger.

Genomförd företrädesemission under juli månad har tillfört 13 703 KSEK efter avdrag för kapitalanskaffningskostnader.

Lipum har ett konvertibelt skuldebrev till Stiftelsen Norrlandsfonden, uppgående till 2 000 KSEK. Vid utfästelsen i september 2020 redovisades 1 454 KSEK som långfristig skuld och 546 KSEK som överkursfond. Per den 31 december 2023 uppgår den långfristiga skulden till 1 761 KSEK (1 641) skillnaden beror på påförd ränta.

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 12 110 KSEK (34 551).

## FINANSIERING OCH LIKVIDITET

För att fortsatt driva Lipum enligt den plan som styrelsen fastlagt så är bolaget i behov av ytterligare finansiering under andra kvartalet 2024. Lipum har inlett processen för en företrädesemission, vilket annonseras genom pressmeddelande den 29 februari 2024.

Styrelsens bedömning är, att under förutsättning att emissionen kan genomföras inom planerad tidsram och enligt de villkor och nivåer som angivits i pressmeddelandet, kommer Lipum därefter ha säkerställd finansiering fram till dess att fas 2-studierna startas, vilket beräknas ske under fjärde kvartalet 2025.

## KASSAFLÖDE & INVESTERINGAR

Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden juli-december uppgick till -15 841 KSEK (-24 035) och för hela räkenskapsåret 2023 till -36 126 KSEK (-52 406). Som en del av kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick justeringar i rörelsekapitalet under perioden till 90 KSEK (-1 218) samt för räkenskapsåret 912 KSEK (-14 427).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick för perioden till 0 KSEK (0) och för räkenskapsåret till -188 KSEK (-60). Finansieringsverksamhetens kassaflöde för perioden uppgick till 13 703 KSEK (38 089) samt för hela räkenskapsåret till 13 703 KSEK (38 250).

Total förändring av likvida medel under perioden uppgick till -2 138 KSEK (14 054) och för hela 2023 till -22 611 KSEK (-14 216).

## RAPPORT ÖVER RESULTATRÄKNING

(KSEK)	Nor	2023 JULI-DEC	2022 JULI-DEC	2023 JAN-DEC	2022 JAN-DEC
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning					
Övriga rörelseintäkter		101	166	165	496
		<b>101</b>	<b>166</b>	<b>165</b>	<b>496</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	3	-12 654	-19 725	-30 300	-31 606
Personalkostnader		-3 431	-3 025	-6 872	-6 189
Avskrivningar		-25	-6	-40	-11
Övriga rörelsekostnader		-94	-200	-207	-615
		<b>-16 204</b>	<b>-22 956</b>	<b>-37 419</b>	<b>-38 421</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-16 103</b>	<b>-22 790</b>	<b>-37 254</b>	<b>-37 925</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter eller liknande resultatposter		217	9	307	9
Räntekostnader eller liknande resultatposter		-170	-137	-231	-169
		<b>47</b>	<b>-128</b>	<b>76</b>	<b>-160</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-16 056</b>	<b>-22 918</b>	<b>-37 178</b>	<b>-38 085</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-16 056</b>	<b>-22 918</b>	<b>-37 178</b>	<b>-38 085</b>

# RAPPORT ÖVER BALANSRÄKNING

(KSEK)	Nor	2023 31 DECEMBER	2022 31 DECEMBER
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg		197	49
		197	49
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>197</b>	<b>49</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar		1 313	1 422
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		374	243
		1 687	1 665
<b>Kortfristiga placeringar</b>			
Kassa och bank		10 226	32 837
		10 226	32 837
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>11 913</b>	<b>34 502</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>12 110</b>	<b>34 551</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4	2 329	1 914
		2 329	1 914
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond		165 773	152 485
Balanserat resultat		-126 352	-88 267
Periodens resultat		-37 178	-38 085
		2 243	26 133
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 572</b>	<b>28 047</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		1 761	1 661
		1 761	1 661
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		4 100	944
Skatteskulder		515	496
Övriga skulder		230	228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		932	3 175
		5 777	4 843
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>12 110</b>	<b>34 551</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(KSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Total
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital	
<b>2023-01-01--2023-12-31</b>					
<b>Ingående Balans per 1 januari 2023</b>	<b>1 914</b>	<b>152 485</b>	<b>-126 352</b>	<b>28 047</b>	
Periodens resultat			-37 178	-37 178	
Nyemission	415	14 861		15 276	
Kapitalanskaffningskostnader		-1 573		-1 573	
	<b>415</b>	<b>13 288</b>	<b>-37 178</b>	<b>-23 475</b>	
<b>Utgående Balans per 31 december 2023</b>	<b>2 329</b>	<b>165 773</b>	<b>-163 530</b>	<b>4 572</b>	
<b>2022-01-01--2022-12-31</b>					
<b>Ingående Balans per 1 januari 2022</b>	<b>1 264</b>	<b>115 046</b>	<b>-88 428</b>	<b>27 882</b>	
Periodens resultat			-38 085	-38 085	
Nyemission	650	38 350		39 000	
Emission av teckningsoptioner			161	161	
Kapitalanskaffningskostnader		-911		-911	
	<b>650</b>	<b>37 439</b>	<b>-37 924</b>	<b>165</b>	
<b>Utgående Balans per 31 december 2022</b>	<b>1 914</b>	<b>152 485</b>	<b>-126 352</b>	<b>28 047</b>	

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(KSEK)	2023 JULI-DEC	2022 JULI-DEC	2023 JAN-DEC	2022 JAN-DEC
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Periodens resultat	-16 056	-22 918	-37 178	-38 085
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	125	101	140	106
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-15 931</b>	<b>-22 817</b>	<b>-37 038</b>	<b>-37 979</b>
<b>Justeringar av rörelsekapitalet</b>				
Rörelsefordringar	-35	2 403	-21	945
Rörelseskulder	125	-3 621	933	-15 373
	<b>90</b>	<b>-1 218</b>	<b>912</b>	<b>-14 427</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 841</b>	<b>-24 035</b>	<b>-36 126</b>	<b>-52 406</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Inventarier och verktyg			-188	-60
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-188</b>	<b>-60</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Teckningsoptioner				161
Nyemission	15 276	39 000	15 276	39 000
Kapitalanskaffningskostnader	-1 573	-911	-1 573	-911
	<b>13 703</b>	<b>38 089</b>	<b>13 703</b>	<b>38 250</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-2 138</b>	<b>14 054</b>	<b>-22 611</b>	<b>-14 216</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>12 364</b>	<b>18 783</b>	<b>32 837</b>	<b>47 053</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10 226</b>	<b>32 837</b>	<b>10 226</b>	<b>32 837</b>

\* Bolagets likvida medel består av disponibla tillgodohavanden hos bank.



## NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de anses ge värdefull information för bolagets ledning och dess intressenter.

(KSEK)	2023 JULI-DEC	2022 JULI-DEC	2023 JAN-DEC	2022 JAN-DEC
Rörelsens intäkter	101	166	165	496
Rörelseresultat	-16 103	-22 790	-37 254	-37 925
Periodens resultat	-16 056	-22 918	-37 178	-38 085
Antal aktier vid periodens slut	9 314 685	7 654 224	9 314 685	7 654 224
Antal aktier efter fullt utnyttjande av konvertibel och teckningsoptioner	9 501 797	7 841 336	9 501 797	7 841 336
Genomsnittligt antal aktier *	9 037 942	6 353 358	8 346 083	5 702 925
Resultat per aktie (SEK baserat på genomsnittligt antal aktier)	-1,78	-3,59	-4,46	-6,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 841	-24 035	-36 126	-52 406
Likvida medel	10 226	32 837	10 226	32 837
Eget kapital vid periodens slut	4 572	28 047	4 572	28 047
Soliditet%	38%	81%	38%	81%
Genomsnittligt antal anställda	5	5	5	5
Antal anställda vid periodens slut	5	5	5	5
Utvecklingskostnader i % av rörelsens kostnader	60,7%	82,0%	69,5%	78,0%

### NYCKELTAL

Rörelseresultat, (KSEK)

Resultat per aktie, (SEK)

Soliditet %

Utvecklingskostnader i procent av rörelsens kostnader

### DEFINITIONER

Rörelsens intäkter minus rörelsekostnader

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Eget kapital dividerat med totalt kapital

Forsknings- och utvecklingskostnader dividerat med rörelsekostnader

# NOTER

## NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2021:1, årsredovisning och koncernredovisning K3.

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2022.

Belopp anges i KSEK. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

## NOT 2. VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Den mest väsentliga bedömningen i den finansiella rapporteringen avser tidpunkt för aktivering av utvecklingskostnader. Baserat på de redovisningsprinciper som Lipum tillämpar uppfylls i nuläget inte de kriterier som ställs för att redovisa utveckling som tillgång och därmed kostnadsförs dessa. Det föreligger inte någon förfallotidpunkt som begränsar utnyttjandet av bolagets skattemässiga underskottsavdrag. Det är dock osäkert när i tiden dessa underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster då bolaget ännu inte påvisat vinstgenerering. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget upptas därför inte till något värde.

## NOT 3. BOLAGETS KOSTNADER FÖRDELAR SIG PÅ FÖLJANDE FUNKTIONER

Summan av kostnadslagsfördelade kostnader fördelar sig på följande funktioner.

(KSEK)	2023 JULI-DEC	2022 JULI-DEC	2023 JAN-DEC	2022 JAN-DEC
Utvecklingskostnader	-9 851	-18 854	-26 001	-29 815
Administrationskostnader	-3 378	-1 805	-6 585	-5 161
Övriga externa rörelsekostnader	-2 970	-2 291	-4 793	-3 434
Anskaffningar	-25	-6	-40	-11
	-16 204	-22 956	-37 419	-38 421

Skillnaden avseende Utvecklingskostnader mot jämförbar period beror i huvudsak på den utvecklingsfas som bolaget befinner sig i.

Vad gäller Administration och Övriga externa rörelsekostnader består skillnaden av, förutom av ökade- och omfördelade lönekostnader, bland annat av högre aktiviteter inom marknadsföring, konsultstöd för olika bidragsansökningar samt att Lipum påbörjat arbete med att införa hållbarhetsredovisning.

## NOT 4 AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tidpunkt	Transaktion	Antal aktier	Aktiekapital	Investerat belopp SEK
2010-06-17	Bildande	900	90 000	90 000
2016-06-10	Nyemission	250	25 000	2 500 000
2017-11-07	Nyemission	300	30 000	3 000 000
2019-02-21	Nyemission	625	62 500	25 000 000
2019-06-28	Split 1000:1	2 072 925	-	-
2020-04-01	Nyemission	282 492	28 249	7 909 776
2021-03-18	Fondemission	0	353 624	0
2021-04-12	Nyemission	2 695 000	673 750	85 701 000
2021-10-20	Nyemission	2 601 732	650 433	39 000 000
2023-07-27	Nyemission	1 660 461	415 115	15 276 241
<b>Totalt</b>		<b>9 314 685</b>	<b>2 328 671</b>	<b>178 477 017</b>

## Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid tidpunkten för Erbjudandet och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

### Skattekonsekvenser i Sverige vid avyttring av aktier i Lipum

För aktieägare i Lipum som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar sina aktier i Lipum kan en skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Lipum, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

### Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteintäkter, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Lipum, och andra marknadsnoterade delägarätter kan kvittas fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier, marknadsnoterade och onoterade, samt andra marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital ett visst år medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av återstående del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, som inkomst av näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

### **Särskilda skattefrågor för aktieinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige till vilket de avyttrade aktierna är hänförliga kommer normalt sett inte att vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige med anledning av Erbjudandet. Sådana innehavare kan dock vara föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan vara föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan vara begränsad genom dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och andra länder.

## Adresser

### **LIPUM AB (PUBL)**

Twistevägen 48 C

907 36 Umeå

Tel: +46 (0)90 340 34 30

[www.lipum.se](http://www.lipum.se)

### **FLERIE INVEST AB**

Skeppsbron 16

111 30 Stockholm

Tel: +46 (0)76 131 01 27

[www.flerie.com](http://www.flerie.com)

### **EUROCLEAR SWEDEN AB**

Box 191

101 23 Stockholm

Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Tel: +46(0)8 402 90 00

[www.euroclear.com/sweden/sv](http://www.euroclear.com/sweden/sv)

### **HAGBERG & ANEBORN FONDKOMMISSION AB**

Jungfrugatan 35

114 44 Stockholm

Tel: +46 (0)8 408 933 50

[www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se)

### **SETTERWALLS ADVOKATBYRÅ AB**

Box 1050

Sturegatan 10

114 36 Stockholm

101 39 Stockholm

