

INFORMATIONSMEMORANDUM

Inbjudan till teckning av aktier i Lipum AB (publ)

Teckningstid 4-18 juli 2023

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är G&W Fondkommission.



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Lipum AB (publ):s, org.nr 556813-5999 ("Lipum" eller "Bolaget"), nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), org.nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor och hänvisning till "EUR" avser euro. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande av Memorandumet

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerande förordning (EU) 2019/980. Memorandumet har inte heller granskats, godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen enligt Prospektförordningen. Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet i enlighet med artikel 3(2) i Prospektförordningen och 2 kap. 1 § lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som erbjuds av Bolaget till allmänheten i Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och besittningar, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig enligt tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte, direkt eller indirekt, erbjudas, tecknas, utnyttjas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på något annat sätt överförs i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

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

All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Memorandumet är gjorda av styrelsen i Bolaget och är baserade på kända marknadsförhållanden. Läsaren uppmärksammas på att dessa uttalanden, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är G&W Fondkommission.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomisk värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 18 juli 2023, eller senast den 13 juli 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell översikt". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudandet i sammandrag	4
Motiv för erbjudandet	5
VD har ordet	6
Inbjudan till teckning av aktier i Lipum	7
Villkor och anvisningar	8
Marknadsöversikt & verksamhetsbeskrivning	12
Finansiell översikt	15
Styrelse & ledande befattningshavare	21
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	24
Adresser	28

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet i sammandrag

Högst antal nyemitterade aktier	2 870 334
Villkor	En (1) befintlig aktie i Lipum berättigar till en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier
Teckningskurs	9,20 SEK per aktie
Emissionsvolym	26 407 072,80 SEK
Teckningsåtaganden	53,1 procent
Avstämningsdag	30 juni 2023
Handel i teckningsrätter	4–13 juli 2023
Teckningsperiod	4–18 juli 2023
Offentliggörande av slutligt utfall	20 juli 2023

ISIN-koder

Aktie	SE0015660899
Teckningsrätt	SE0020540870
Betald tecknad aktie (BTA)	SE0020540888

Övrig information

LEI-kod	549300V7JL0004BHBD93
Kortnamn	LIPUM
Handelsplats	Nasdaq First North Growth Market

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2023	31 augusti 2023
Kvartalsrapport Q3 2023	31 oktober 2023
Delårsrapport samt bokslutskommuniké 2023	29 februari 2024



MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Lipum är ett biofarmaceutiskt bolag i klinisk fas specialiserat på utveckling av en ny behandling för kroniska inflammatoriska sjukdomar. Läkemedelskandidaten SOL-116 är en humaniserad antikropp som ska ge säkrare och effektivare behandling genom att blockera en tidigare förbisedd målmolekyl (BSSL) i immunförsvaret. Prekliniska studier har visat lovande resultat för behandling av reumatoid artrit (ledgångsreumatism) och den unika verkningsmekanismen bedöms även ge möjlighet att behandla andra inflammatoriska sjukdomar med stort medicinskt behov.

Bolagets läkemedelskandidat SOL-116 utvärderas i en pågående klinisk fas 1-studie. Resultaten i studien har möjliggjort för Bolaget att tidigarelägga den andra delen av fas 1-studien (upprepad dosering) och därmed möjligheten att slutföra hela fas 1-studien snabbare än vad som tidigare beräknats.

Tidigareläggandet av den andra delen skulle innebära tids- och kostnadsbesparingar fram till nästa steg i utvecklingen, men innebär även ett tidigare kapitalbehov. Därför har Lipums styrelse beslutat om Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 26,4 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Nettolikviden från Företrädesemissionen är avsedd att användas till följande ändamål (angivna i prioritetsordning):

- Fullföljande av den pågående kliniska fas 1-studien avseende Bolagets läkemedelskandidat SOL-116, cirka 60 procent
- Prekliniska studier avseende SOL-116, cirka 20 procent
- Finansiering av Lipums övriga löpande kostnader, cirka 20 procent

Styrelsen för Lipum, som ansvarar för innehållet i detta Memorandum har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och av First North Growth Market uppställda krav samt att ingen information har utelämnats som skulle kunna påverka bedömningen av Bolaget.

Umeå den 30 juni 2023

Lipum AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

Bra resultat ger möjlighet att avancera snabbare

Sommaren brukar innebära semester och ge oss möjlighet att umgås med familjen, släkt och vänner. Det finns förstås olika sorters bra väder, men de flesta brukar kunna roa sig med allsköns aktiviteter oavsett väderlek. Vi kan vara utomhus och röra oss mer, vilket ger motion och oftast även välbefinnande. Tyvärr leder vissa sjukdomar till begränsningar och minskar möjligheterna till fysisk aktivitet även om det också kan utgöra en del av behandlingen. Ett sådant exempel är den autoimmuna sjukdomen reumatoid artrit (RA) som i dagligt tal ofta kallas ledgångsreumatism. "Reumatism" är ett samlingsnamn för ett 80-tal olika diagnoser där de flesta beror på en kronisk inflammation. Idag går det inte att bota RA, men det finns ett antal läkemedel som bromsar sjukdomsutvecklingen och ger många ett bättre liv. Omkring 1 procent av jordens befolkning lider av RA och läkemedelsmarknaden omsätter cirka 270 miljarder kronor och domineras av så kallade TNF-alfa hämmare. Det är biologiska läkemedel som marknadsförs av flera av de allra största läkemedelsbolagen i världen. Det finns fler läkemedelstyper, men likväl är det många RA patienter som upplever en otillräcklig effekt eller oacceptabla biverkningar av sin behandling.

Det är därför som vi utvecklar den biologiska läkemedelkandidaten SOL-116 för behandling kroniska inflammatoriska sjukdomar och i första skedet för RA. SOL-116 är en antikropp som har till uppgift att blockera ett protein som kallas BSSL. Det var upptäckten av denna mål molekyl och möjligheten att i djurmodeller behandla artrit som la grunden till Lipum. Med en ny verkningsmekanism ser vi en stor möjlighet att kunna hjälpa fler patienter genom att erbjuda ett nytt läkemedel för behandling av RA.

Lipums hittills största milstolpe uppnåddes när vi blev ett bolag i klinisk fas och inledde vår fas 1-studie. Den består av två delstudier. Nu har samtliga 40 friska försökspersoner fått en dos och SOL-116 tolereras väl och vi har även fått bra data beträffande dess farmakokinetik. Återstår gör åtta RA patienter som utgör sista gruppen i den första delen av fas 1-studien. Genom att inkludera RA-patienter i denna del av fas 1-studien får vi en möjlighet att studera eventuella skillnader, bland annat av olika biomarkörer för inflammation, mellan friska försökspersoner och patienter.

Det positiva utfallet hitintills har öppnat för möjligheten att tidigarelägga den andra delen av fas 1-studien där friska försökspersoner ska få upprepad dosering. Därmed finns chansen att slutföra hela fas 1-studien tidigare än beräknat och göra både tids- och kostnadsbesparingar. Målsättningen att komma fram snabbare innebär dock även ett tidigare kapitalbehov och det är därför vi nu genomför en företrädesemission.

Med nytt kapital kommer vi således kunna slutföra fas 1 tidigare än beräknat och till lägre total kostnad. Vi kommer då även att ha resultat från RA-patienter, vilket vi räknar med ska ge värdefull kunskap inför den slutliga utformningen och finansieringen av en fas 2-studie där syftet ska vara att studera medicinsk effekt på RA-patienter. Detta är något som jag återkommer till när vi har haft möjligheten att utvärdera resultaten från pågående studier och då planerat nästa steg i Lipums spännande utveckling. Jag hoppas förstås att du vill göra en investering i Lipum och precis som jag ser möjligheterna till värdehöjande resultat och ett nytt unikt läkemedel som ger fler ett bättre liv året runt.

Einar Pontén, VD



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I LIPUM

Styrelsen beslutade den 8 juni 2023, med stöd av extra bolagsstämma den 27 juni 2023, att genomföra en nyemission av högst 2 870 334 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 9,20 SEK per aktie.

Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje en (1) befintlig aktie som innehades per avstämningsdagen den 30 juni 2023. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier. Teckningsperioden kommer att pågå den 4-18 juli 2023. Styrelsen äger rätt att besluta om att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 26,4 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till högst cirka 2 MSEK. Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 717 583,50 SEK, från nuvarande 1 913 556 SEK till högst 2 631 139,50 SEK och antal aktier med 2 870 334, från 7 654 224 aktier till 10 524 558 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 27,3 procent vid full teckning av Företrädesemissionen.

Inför Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, däribland Flerie Invest AB (som innehar cirka 28,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget) och Crafoordska Stiftelsen (som innehar cirka 6,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget), åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen. Därutöver har även Christian von Koenigsegg (privat och genom bolag), Bolagets VD Einar Pontén samt Bolagets grundare Olle Hernell och Susanne Lindquist åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen.

Totalt omfattar teckningsåtagandena cirka 53,1 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 14,0 MSEK. Flerie Invest AB innehar för nuvarande cirka 28,3 procent av aktierna och rösterna i Lipum. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Flerie dispens från skyldigheten att lämna ett budpliktsbud som skulle uppkomma om Fleries innehav av aktier eller röster i Lipum skulle överstiga 30 procent med anledning av Fleries åtagande att teckna sin *pro rata*-andel av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen genomförs primärt för att fullfölja den pågående kliniska fas 1-studien avseende Bolagets läkemedelskandidat SOL-116.

Umeå den 30 juni 2023

Lipum AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 30 juni 2023 är registrerade i den av Euroclear, för Lipums räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana aktier inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt ska aktier fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Emissionsbelopp

Företrädesemissionen omfattar högst 2 870 334 nya aktier som emitteras till kursen 9,20 SEK per aktie innebärande att Bolaget tillförs cirka 26,4 MSEK före emissionskostnader genom Företrädesemissionen.

Teckningsrätter (TR)

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Lipum som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 30 juni 2023. Aktierna i Lipum handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 28 juni 2023. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 29 juni 2023.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 9,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av

teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 4-18 juli 2023. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 18 juli 2023 eller säljas senast den 13 juli 2023. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 18 juli 2023.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 4-13 juli 2023. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 13 juli 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 18 juli 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsmeddelanden för teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt

förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 18 juli 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Lipum
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE55 5000 0000 0556 5104 9282
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Ryssland, Belarus, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Teckning utan företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med

adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 18 juli 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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, samt 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. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske *pro rata* ska tilldelning ske genom lottnings.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 4 juli 2023 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 31, 2023.

Leverans av tecknade aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 32, 2023. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 32, 2023. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 20 juli 2023.

Utspädning

De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 2 870 334 aktier, motsvarande 27,3 procent.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Övrig information

Styrelsen för Lipum äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet. En teckning av nya

aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 31, 2023.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Lipum erhållit teckningsåtaganden som uppgår till 14,0 MSEK, motsvarande cirka 53,1 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden. Ingångna teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Namn	Teckningsförbindelser, SEK	Del av Erbjudandet, %
Flerie Invest AB	7 478 827	28,32
Crafoordska Stiftelsen	1 731 652	6,56
Christian von Koenigsegg (privat och genom bolag)	1 656 000	6,27
Tibia Konsult Aktiebolag	894 268	3,39
Ulf Andersson	561 504	2,13
Göran Källebo	494 804	1,87
Lars Stenlund	230 147	0,87
Torgny Stigbrand	230 147	0,87
Raloanperi AB	172 500	0,65
Gryningskust Holding AB	162 730	0,62
Einar Pontén	149 997	0,57
Fredrik Grevelius	103 500	0,39
Olle Hernell	99 995	0,38
Susanne Lindquist	49 993	0,19
Totalt	14 016 062	53,1

MARKNADSÖVERSIKT & VERKSAMHETS BESKRIVNING

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.

Historien bakom Lipum

Lipum grundades efter en upptäckt av forskare inom Umeå Universitet. Historien sträcker sig 45 år tillbaka då Olle Hernell, sedermera professor i pediatrik, i professor Thomas Olivecronas forskargrupp, studerade ett fettspjälkande enzym i bröstmjolk och då helt överraskande fann ett annat fettspjälkande enzym i bröstmjölken som visade sig ha betydelse för det ammade barnets nyttjande av bröstmjölken fett. Enzymproteinet fick namnet Bile Salt-Stimulated Lipase, eller gallsalt-stimulerat lipas (BSSL).

Senare fann Olle Hernells forskargrupp att BSSL också finns i blodet. Detta var oväntat och det var svårt att förstå varför ett enzym som är verksamt vid fettspjälkning i tunntarmen också finns i blodbanan. Att enzymet i blodbanan skulle komma till blodet via tarmen verkade osannolikt vilket gjorde att forskargruppen började söka andra källor.

På så sätt upptäckte professor Hernell och docent Susanne Lindquist att BSSL också finns och utsöndras från, granulocyter, en undergrupp av vita blodkroppar. Det gav kopplingen till en helt annan och okänd funktion av BSSL, nämligen att den spelar en viktig roll vid inflammation. Denna nyfunna och oväntade upptäckt ändrade gruppens forskningsfokus till att undersöka och förklara BSSL:s roll i inflammatoriska processer.

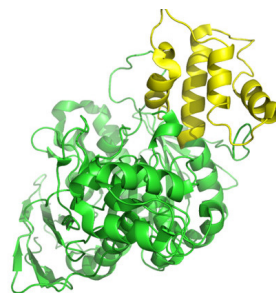
Prekliniska resultat visade sedan den medicinska potentialen i upptäckten vilket ledde till att professor Hernell, docent Susanne Lindquist och professor Lennart Lundberg grundade Lipum 2010.

Forskning & utveckling

Betydelsen av BSSL i inflammationsprocessen har sedan dess verifierats i olika och väletablerade inflammatoriska djurmodeller. 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.



BSSL molekylen

Inflammatoriska sjukdomar

Det finns ett ständigt ökande behov av säkrare och effektivare behandlingsmetoder för patienter som lider av funktionsnedsättande kroniska inflammatoriska sjukdomar. Reumatoid artrit (RA) är en relativt vanlig autoimmun sjukdom som påverkar hälsan och livskvaliteten hos cirka 1 procent av världens befolkning. Juvenil idiopatisk artrit (JIA), barnreumatism, påverkar barn och ungdomar ofta med livslånga funktionsnedsättningar och med påföljande hälsokonsekvenser.

Behandlingen av svår JIA hos barn och RA hos vuxna börjar vanligtvis med metotrexat vilket är en immunförsvarsdämpare samt ett sjukdomsmodifierande antireumatiskt läkemedel (DMARD). Därefter följs eller kombineras metotrexat med ett biologiskt läkemedel som riktar sig mot proinflammatoriska signalprotein såsom TNF-alfa. Liknande behandlingsstrategier används mot andra kroniska inflammatoriska sjukdomar som exempelvis inflammatoriska tarmsjukdomar (IBD), det vill säga ulcerös kolit (UC) och Crohns sjukdom (CD). Dessvärre så upplever en relativt stor andel patienter ingen initial eller senare en avtagande effekt av nuvarande antiinflammatoriska biologiska läkemedel. Det är uppenbart att det finns ett markant behov av nya effektiva läkemedel som agerar genom nya målområden och/eller behandlingssätt.

Lipum siktar på att lösa detta kvarstående behov och har identifierat målmolekylen BSSL för behandling av kroniska inflammatoriska sjukdomar. BSSL har hittills varit en förbisedd målmolekyl och detta öppnar en helt ny möjlighet för behandling av dessa sjukdomar. Lipums terapeutiska läkemedel är en antikropp som blockerar BSSLs proinflammatoriska funktion och därmed hämmar inflammationen.

Reumatoid artrit

Reumatoid artrit (RA) är en autoimmun sjukdom karakteriserad av kronisk ledinflammation. I dagsläget påverkar RA cirka 1 procent av världens befolkning och är betydligt vanligare hos kvinnor än män. Vanliga tecken och symptom av sjukdomen är ledsmärtor, ömhet, rodnad, värmeökning, svullnad styvhet och deformitet.

RA påverkar vanligtvis både större och mindre leder där konstant inflammation kan resultera i stora skador i brosk och närliggande ben, senor, blodkärl och till sist förskjutning och destruktion av leden. Under de senaste årtiondena har behandlingen av RA blivit mer aggressiv och detta har bidragit till bättre bibehållen funktion och lindrigare ledskada hos patienterna. Trots dessa framsteg har behandlingsmöjligheterna inte fyllt RA patienters behov av effektiv och säker behandling. Många av dessa bekymmer är desamma som ses i samband med nuvarande behandling av JIA, problem såsom ej tillräckligt effektiv behandling, toleranssvårigheter och ökad infektionsbenägenhet.

De senaste vårdriktlinjerna från the European League Against Rheumatism (EULAR, 2022) rekommenderar påbörjandet av behandling med konventionella biologiska sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel (DMARD) såsom metotrexat, sulfasalazin och leflunomid. Därutöver kan kortikosteroider användas initialt och periodvis under intensifierade förhållanden, båda genom oral administration och som intraartikulära injektioner. Behövs ytterligare behandling blir biologiska läkemedel aktuella.

Inflammatoriska tarmsjukdomar

Inflammatoriska tarmsjukdomar (IBD) är ett samlingsnamn för olika kroniska inflammatoriska tillstånd inom matsmältningskanalen. IBD inkluderar främst ulcerös kolit (UC) och Crohns sjukdom (CD).

Ulcerös kolit orsakar långvarig inflammation och sår inom tjocktarmen och ändtarmens ytliga lager vilket kan orsaka

livshotande komplikationer. Symptomen varierar beroende på allvarlighetsgraden av inflammationen men inkluderar ofta blodig diarré, buk och rektalsmärter, trötthet samt feber. Hos barn kan ulcerös kolit även skapa besvär med tillväxten.

Inflammation som uppstår vid Crohns sjukdom kan finnas ända från munhålan till ändtarmen och tränger djupare in i tarmväggen än inflammationen vid ulcerös kolit. Vanligen finns inflammationen i tunntarm och/eller tjocktarm. Likt ulcerös kolit kan Crohns sjukdom orsaka livshotande komplikationer. Symtom inkluderar diarré, buksmärter och bukkramper, feber samt även dränering nära anus till följd av en inflammation från en tunnel inuti huden (fistel). Människor med IBD kan uppleva munsår (Crohn) och hud-, ögon-, led- och även leverinflammation. Sjukdomen kan dessutom medföra näringsbrist och fördröja barns tillväxt och könsmognad.

Orsaken till ulcerös kolit och Crohns sjukdom är okänd men som med många andra inflammatoriska sjukdomar kan det bero på att immunförsvaret brister, till exempel efter att först ha försökt kämpa emot en viral eller bakteriell infektion.

Ärftlighet verkar spela en roll, dock så har de flesta personer med ulcerös kolit eller Crohns sjukdom ingen familjebakgrund av sjukdomarna. Ulcerös kolit och Crohns sjukdom behandlas för tillfället med ett stort antal biologiska sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel (bDMARD), symtomlindrande läkemedel mot bland annat diarré, näringsterapi inkluderande mineral- samt vitaminsupplement och för vissa patienter även kirurgi.

Läkemedelsutveckling

Forskning kring fettspjälkande enzym i bröstmjölk ledde till upptäckten av proteinet BSSL och dess betydelse för det ammade barnets spjälkning av bröstmjölks fett. Det visade sig att BSSL inte bara finns i bröstmjölk utan även i blodet. När forskarna sökte källan till proteinets förekomst i blodbanan kunde man notera förhöjda halter av BSSL i inflammerade organ bland annat i levern hos patienter med fettlever, som är ett inflammatoriskt tillstånd.

Betydelsen av BSSL har sedan verifierats i fyra olika och väletablerade djurmodeller för artrit i mus och råtta. Det är även visat att djur som tillförs en anti-BSSL antikropp blir signifikant mindre sjuka än kontroller och detta är ett starkt

stöd för idén att kunna behandla genom blockering av proteinet. Vidare har det i olika studier visats att möss som saknar genen för proteinet BSSL, så kallade knock-out möss, är skyddade från att utveckla artrit respektive får betydligt mindre kolit än vildtypsmöss som har normala halter BSSL. Arbetet har vidare lett fram till en förklaringsmodell av verkningsmekanismen där ett viktigt steg är att BSSL utsöndras från en typ av vita blodkroppar (granulocyter) och binder till en annan typ av vita blodkroppar (monocyter), vilka i sin tur är aktiva i inflammationen.

SOL-116

Läkemedelskandidaten SOL-116 är en humaniserad antikropp som ska ge säkrare och effektivare behandling genom att blockera en tidigare förbisedd mål molekyl (BSSL) i immunförsvaret. SOL-116 är i klinisk fas 1 och 40 friska frivilliga har medverkat hittills varav 10 har fått placebo och 30 försökspersoner har fått en dos av antikroppen utan tecken på biverkningar. I den sista gruppen i studien kommer åtta patienter med reumatoid artrit (RA) att erhålla var sin dos av SOL-116 (två får placebo). Lipum utvärderar även en rad andra inflammatoriska sjukdomar med stort medicinskt behov för att ytterligare kunna tillvarata potentialen hos SOL-116.

Strategi för utveckling

Lipums plan är att så snabbt som möjligt utvärdera SOL-116 i en klinisk fas 2-studie på patienter med 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 söka sär läkemedelsstatus 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 egna 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 antirematiska läkemedel (csDMARD). För omkring 30 procent av patienterna krävs dock en mer avancerad behandling med biologiska läkemedel (bDMARD) och då främst TNF-alfahämmare, men även andra cytokin-, JAK- eller T-cellshämmare.

Trots framsteg så är nuvarande behandlingar fortfarande förknippade med betydande biverkningar, bland annat beroende av läkemedel som försvagar immunförsvaret. Den största andelen av marknaden har TNF-alfa 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 med RA som utgör en marknad omkring 270 miljarder SEK/år.

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 SEK/år.



FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan presenteras historisk finansiell information för Lipum avseende räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårsperioden januari–mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Informationen för räkenskapsåren 2022 och 2021 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari–mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari–mars 2023. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

Lipums årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari–mars 2023 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden januari–mars 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Lipums reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

- Årsredovisningen 2022: Bolagets resultaträkning (sidan 16), Bolagets balansräkning (sidan 17), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 18), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 19), noter (sidorna 20–24) och revisionsberättelse (sidorna 26–28).
- Årsredovisningen 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 15), Bolagets balansräkning (sidan 16), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 17), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 18), noter (sidorna 19–22) och revisionsberättelse (sidorna 24–26).
- Delårsrapport för perioden januari–mars 2023: Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidorna 9), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 10) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11).

Resultaträkning

(kSEK)	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	43	23	496	1 583
	43	23	496	1 583
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-5 410	-4 224	-31 606	-48 693
Personalkostnader	-1 749	-1 251	-6 189	-4 783
Avskrivningar	-3	0	-11	0
Övriga rörelsekostnader	-25	-363	-615	-213
	-7 187	-5 838	-38 421	-53 689
Rörelseresultat	-7 144	-5 815	-37 925	-52 106
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter eller liknande resultatposter	0	0	9	0
Räntekostnader eller liknande resultatposter	-29	-15	-169	-150
	-29	-15	-160	-150
Resultat före skatt	-7 173	-5 830	-38 085	-52 256
Periodens resultat	-7 173	-5 830	-38 085	-52 256

Balansräkning

(kSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg	46	60	49	0
	46	60	49	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Värde av kapitalförsäkring	0	1 687	0	1 560
	0	1 687	0	1 560
Summa anläggningstillgångar	46	1 747	49	1 560
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	22	0	0	0
Övriga fordringar	1 197	1 205	1 422	914
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	238	92	243	135
	1 457	1 297	1 665	1 049
Kortfristiga placeringar				
Kassa och bank	26 765	27 971	32 837	47 053
	26 765	27 971	32 837	47 053
Summa omsättningstillgångar	28 222	29 268	34 502	48 102
SUMMA TILLGÅNGAR	28 268	31 015	34 551	49 662

Balansräkning forts.

(kSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 914	1 264	1 914	1 263
	1 914	1 264	1 914	1 263
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fri överkursfond	152 485	115 046	152 485	115 046
Balanserat resultat	-126 352	-88 309	-88 267	-36 172
Periodens resultat	-7 173	-5 830	-38 085	-52 256
	18 960	20 907	26 133	26 618
Summa eget kapital	20 874	22 171	28 047	27 881
<i>Avsättningar</i>				
Övrig avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	0	1 687	0	1 560
	0	1 687	0	1 560
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 661	1 566	1 661	1 566
	1 661	1 566	1 661	1 566
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	2 308	2 196	944	1 375
Skatteskulder	469	46	496	155
Övriga skulder	146	860	228	2 045
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 810	2 489	3 175	15 080
	5 733	5 591	4 843	18 655
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	28 268	31 015	34 551	49 662

Kassaflödesanalys

(kSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Periodens resultat ¹	-7 173	-5 830	-38 085	-52 256
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	3	0	106	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-7 170	-5 830	-37 979	-52 256
Justeringar av rörelsekapitalet				
Rörelsefordringar ²	208	-374	945	4 093
Rörelseskulder ³	891	-12 937	-15 373	13 867
	1 099	-13 312	-14 427	17 960
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 071	-19 142	-52 406	-34 296
Investeringsverksamheten				
Inventarier och verktyg	0	-60	-60	0
	0	-60	-60	0
Finansieringsverksamheten				
Teckningsoptioner	0	119	161	0
Nyemission	0	0	39 000	85 701
Kapitalanskaffningskostnader	0	0	-911	-8 792
	0	119	38 250	76 909
Förändring av likvida medel	-6 071	-19 083	-14 216	42 613
Likvida medel vid periodens början	32 837	47 053	47 053	4 440
Likvida medel vid periodens slut⁴	26 765	27 971	32 837	47 053

1 Posten benämns "Rörelseresultat" i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

2 Posten benämns "Förändringar av rörelsefordringar" i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

3 Posten benämns "Förändringar av rörelseskulder" i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

4 Bolagets likvida medel består av disponibla tillgodohavanden hos bank.

Nyckeltal

(kSEK)	2023-03-31		2022-03-31		2022-12-31		2021-12-31	
	Ej reviderat		Reviderat					
Rörelsens intäkter	43	23	496	1 583				
Rörelseresultat	-7 144	-5 815	-37 925	-52 106				
Periodens resultat	-7 173	-5 830	-38 085	-52 256				
Antal aktier vid periodens slut	7 654 224	5 052 492	7 654 224	5 052 492				
Antal aktier efter fullt utnyttjande av konvertibel och teckningsoptioner	7 841 336	6 587 104	7 841 336	6 587 104				
Genomsnittligt antal aktier	7 654 224	5 052 492	6 353 358	4 154 159				
Resultat per aktie (SEK baserat på genomsnittligt antal aktier)	-1	-1	-6	-12				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 071	-19 142	-52 406	-34 296				
Likvida medel	26 755	27 971	32 837	47 053				
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0				
Eget kapital vid periodens slut	20 874	22 171	28 047	27 881				
Soliditet, (%)	74%	71%	81%	56%				
Genomsnittligt antal anställda	5	4	5	4				
Antal anställda vid periodens slut	5	5	5	4				
Utvecklingskostnader i % av rörelsens kostnader	68%	71%	78%	89%				

Definitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatt.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet, (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen.

Rörelseresultat, (KSEK)

Nettoomsättning minus rörelsekostnader.

Resultat per aktie, (SEK)

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader dividerat med rörelsekostnader.

STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Bolaget styrelse består för närvarande av sex (6) styrelseledamöter.



MSc Ulf Björklund, styrelseordförande

Född: 1956 | Tillträdde: 2016

Totala aktier med närstående och försäkring: 13 435

TO B2 2021/2025: 15 000

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, styrelseledamot i QureTech Bio AB, VD för UB-consulting AB, CMO Redwood Pharma AB. Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



Professor Olle Hernell, styrelseledamot och medgrundare

Född: 1945 | Tillträdde: 2010

Totala aktier med närstående och försäkring: 319 300

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 närmare 300 vetenskapliga artiklar, innehar flera patent och har lång erfarenhet av samarbete med industrin. Han är medlem i flera företags vetenskapliga råd. Beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



Dr. Kristian Sandberg, styrelseledamot

Född: 1961 | Tillträdde: 2019

Totala aktier med närstående och försäkring: –

TO B2 2021/2025: 7 500

Doktorexamen 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. Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



Åsa Hansdotter, styrelseledamot

Född: 1974 | Tillträdde: 2021

Totala aktier med närstående och försäkring: –

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 Svensk-Ryska Handelskammaren. Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



Dr Ingemar Kihlström, styrelseledamot

Född: 1952 | Tillträdde: 2021

Totala aktier med närstående och försäkring: –

TO B2 2021/2025: 7 500

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. Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



Dr Carl-Johan Spak, styrelseledamot

Född: 1956 | Tillträdde: 2023

Totala aktier med närstående och försäkring: –

TO B2 2021/2025: –

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 doktorexamen i kardiologi och farmakologi vid Karolinska Institutet. Han har andra styrelseuppdrag i bland annat XSpray Pharma AB, Atrogi AB, EpiEndo ehf, KAHR Medical Ltd., Pharmacolog i Uppsala AB, Symcel Sverige AB och Buzzard Pharmaceuticals AB. Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Ledande befattningshavare



Dr. Einar Pontén, VD

Född: 1961 | Tillträdde: 2016

Totala aktier med närstående och försäkring: 133 504

TO A2 2021/2025: 20 000

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



Docent Susanne Lindquist, forskningschef (CSO) och medgrundare

Född: 1960 | Tillträdde: 2010

Totala aktier med närstående och försäkring: 311 796

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



Dr. Pernilla Abrahamsson, operativ chef (COO)

Född: 1972 | Tillträdde: 2019

Totala aktier med närstående och försäkring: 3 000

TO A2 2021/2025: 8 000

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



Marina Norberg, ekonomichef (CFO)

Född: 1964 | Tillträdde: 2021

Totala aktier med närstående och försäkring: 7 800

TO A2 2021/2025: 4 000

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

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information om aktierna

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 750 000,00 SEK och högst 7 000 000,00 SEK fördelat på lägst 7 000 000 och högst 28 000 000 aktier. Per dagen för Memorandumet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 913 556,00 SEK fördelat på totalt 7 654 224 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Lipum har två pågående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka redogörs för under rubriken "Aktierelaterade incitamentsprogram".

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 913 556,00 SEK till 2 631 139,50 SEK och att antalet aktier ökar från 7 654 224 aktier till 10 524 558 aktier genom nyemission av högst 2 870 334 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 27,3 procent av röster och kapital i Bolaget, vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Central värdepappersförvaring

Lipum är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nå på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Lipum har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0015660899 och kortnamn LIPUM. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje

aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. För att anses företräda aktier behöver aktieägaren vara inskriven i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för deltagande i bolagsstämman samt ha anmält sitt deltagande hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital.

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
2022-10-20	Nyemission	2 601 932	650 433	39 000 000
Totalt		7 654 224	1 913 556	163 200 776

Ändring av aktieägars rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva

aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädare av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädare på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädare aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägargrupper och ägarförhållanden

Ett stort antal aktier i Lipum kontrolleras av aktieägargrupperingar eller via ägande genom bolag och via kapital- och tjänstepensionsförsäkringar. Per den 31 mars 2023 kontrollerade fyra ägarkonstellationer cirka 68 procent av aktierna i Bolaget, enligt följande:

Flerie Invest AB	28%
Christian von Koenigsegg med bolag	14%
Grundare & ledning	14%
Crafoordska Stiftelsen & familjemedlemmar	12%

Bolaget hade per den 31 mars 2023 cirka 1270 aktieägare. Av nedanstående tabell framgår Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2023.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital (%)
Flerie Invest AB	2 167 778	28,32
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 056 254	13,80
Nordnet Pensionsförsäkring AB	874 491	11,42
Crafoordska Stiftelsen	501 928	6,56
LGL-Bioconsult AB	267 500	3,49
Tibia Konsunt AB	259 208	3,39
Adam Dahlberg	224 947	2,94
Movestic Livförsäkring AB	170 771	2,23
Christian von Koenigsegg	165 228	2,16
Ulf Andersson	162 755	2,13
Göran Källebo	147 807	1,93
Övriga cirka 1260 st	1 655 617	21,63
Totalt	7 654 224	100,00

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 70+3 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 0,8 procent.

Incitamentsprogram

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

1. Teckningsoptionsprogram A2 2021/2025 för anställda och konsulter omfattade 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 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 7 250 SEK motsvarande en utspädning om 0,9 procent.
2. Teckningsoptionsprogram B2 2021/2025 för styrelse omfattade 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 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med 5 250 SEK motsvarande en utspädning om 0,6 procent.

Bemyndiganden

Årsstämman beslutade den 10 maj 2023, 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.

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.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML), en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ska verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, Nordic MTF och Spotlight.

Tillämpligt regelverket för Lipum är takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30 procent av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skälig ersättning.

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

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

ADRESSER

Emittenten

Lipum AB (publ)
Tvistevägen 48 C
907 36 Umeå
Hemsida: www.lipum.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank
Apelbergsgatan 27
Box 7405, 103 91 Stockholm
Hemsida: www.penser.se

Certified Adviser

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
Hemsida: www.gwkapital.se

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Hemsida: www.pwc.se

Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191, 101 23 Stockholm
Hemsida: www.euroclear.com



ERIK PENSER BANK