



Inbjudan till teckning av units i Respiratorius AB (publ)

Teckningstid 2-16 juni 2020



STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Respiratorius" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Respiratorius AB (publ), 556552-2652, eller den koncernvari Respiratorius är moderbolag. Med "Informationsmemorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i föreliggande Informationsmemorandum. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market. Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB, 556672-0727. Med "Setterwalls Advokatbyrå" avses Setterwalls Advokatbyrå AB, 556774-5772. Med "Hagberg & Aneborn Fondkommission" avses Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, 559071-6675. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, och "USD" amerikanska dollar. Med "M" avses miljoner och med "K", "k" eller "t" avses tusen.

Upprättande av Informationsmemorandumet

Informationsmemorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Finansinspektionen har därför inte godkänt eller granskat detta Informationsmemorandum.

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Informationsmemorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Informationsmemorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Informationsmemorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken uniträtter, betalda tecknade units ("BTU"), de nyemitterade aktierna eller de nyemitterade teckningsoptionerna 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, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

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

Framåtriktad information

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Informationsmemorandum gäller endast per dagen för Informationsmemorandum offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Informationsmemorandumet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 16 juni 2020, eller senast den 12 juni 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter 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.

Viktig information om Spotlight Stock Market

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för bolag noterade på den reglerade marknaden gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Risken vid investering i ett bolag på Spotlight kan därför vara förenad med en högre risk än vid en investering i ett bolags vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning.....	3
Ansvariga personer, information från tredje part och upprättande	4
Motiv för Erbjudandet	5
Verksamhets- och marknadsöversikt.....	6
Redogörelse för rörelsekapital	15
Riskfaktorer.....	16
Information om värdepapperen.....	19
Villkor för Erbjudandet	21
Företagsstyrning.....	25
Finansiell information.....	28
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	32
Fullständiga villkor för teckningsoptioner (serie 2020/2021).....	34
Tillgängliga dokument	46

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020, där hänvisningar görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2018:** koncernens resultaträkning (sidan 24), moderbolagets resultaträkning (24), koncernens balansräkning (sidorna 25–26), moderbolagets balansräkning (25–26), koncernens kassaflödesanalys (sidan 27), moderbolagets kassaflödesanalys (27), noter (sidorna 30–33) och revisionsberättelse (sidorna 35–37)
- **Årsredovisningen 2019:** koncernens resultaträkning (sidan 25), moderbolagets resultaträkning (25), koncernens balansräkning (sidorna 26–27), moderbolagets balansräkning (26–27), koncernens kassaflödesanalys (sidan 28), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 28), noter (sidorna 31–34) och revisionsberättelse (sidan 36–38)
- **Kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020:** koncernens resultaträkning (sidan 6), moderbolagets resultaträkning (sidan 6), koncernens balansräkning (sidan 7), moderbolagets balansräkning (7), koncernens kassaflödesanalys (sidorna 8) och moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 8)

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Kvartalsrapporten för 1 januari – 31 mars 2020 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Informationsmemorandumet.

Ansvariga personer, information från tredje part och upprättande

Ansvariga personer

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för informationen i Informationsmemorandumet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Informationsmemorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Bolagets nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Christer Fåhraeus	Styrelseordförande
Kristina Drott	Styrelseledamot
Ingemar Kihlström	Styrelseledamot
Olov Sterner	Styrelseledamot
Sarah Fredriksson	Styrelseledamot
Anna Törner	Styrelseledamot

Upprättande av Informationsmemorandum

Detta Informationsmemorandum har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Investerarare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper.

Information från tredje part

Informationsmemorandumet 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 kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, World Health organization (2014)

World Health Organization, Fact Sheet No297 (2015)

Global Cancer Facts and Figures, 3rd Edition, American Cancer Society (2015)

Global Oncology Trend Report, A review of 2015 and Outlook to 2020, IHSM (2016)

GlobalData, B-Cell Non-Hodgkin's Lymphoma (NHL) – Opportunity Analysis and Forecasts to 2024 (2016)

Mathers CD, Loncar D. PLoS Medicine, Projections of Global Mortality and Burden of Disease from 2002 to 2030. (2006)

PharmaPoint: Chronic Obstructive Pulmonary Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2025 (2017)

GBI Research, Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD) – Identifying and Commercializing First-in-Class Innovation (2015)

PharmaPoint: Chronic Obstructive Pulmonary Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2025 (2017)

J Am Coll Cardiol. 201259(19):1719-28

Credence Research, Nuclear medicine/ radiopharmaceuticals Market-Growth, Future Prospects and Competitive Analysis, 2017-2025 (2017)

James De De Lemos, Torbjorn Omland. Chronoic Coronary Artery Disease: A Companion to Braunwald's Heart Disease (2017).

Motiv för Erbjudandet

Respiratorius utvecklar läkemedelskandidater, med ambition att kunna lansera läkemedel mot bland annat folksjukdomarna kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL), svår astma och cancer. Dessutom innehåller projektportföljen ett projekt för förbättrad diagnostisering av hjärt-kärlsjukdomar (biomarkör för PET-kamera).

Bolagets styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov för den kommande tolv månadersperioden från och med dagen för detta Informationsmemorandum. Motivet till Företrädesemissionen av aktier och teckningsoptioner uppgående till cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader är primärt att erhålla resurser för att finansiera förberedelser för fortsatt klinisk utveckling av VAL001-projektet, bland annat framtagande av formulering för fas III-studie. För projektet RESP9000 planeras att förbereda för och inleda säkerhetsstudier (toxikologiskt program). I den mån som Företrädesemissionen av aktier tecknas i tillräcklig grad kommer en del av nettolikviden att användas för återbetalning av bryggglån och resterande del av nettolikviden kommer att användas för Bolagets löpande kostnader. Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget huvudsakligen fokusera på läkemedelsprojektet VAL001 och RESP9000 och minska aktiviteterna relaterade till övriga av likvidanvändningens områden.

Vid full teckning inbringar Företrädesemissionen initialt cirka 21,6 MSEK efter emissionskostnader vilka uppgår till cirka 3,5 MSEK inklusive garantikostnader. Teckningsoptionerna som emitteras i Företrädesemissionen som kan nyttjas för teckning av aktier under juni - juli 2021 förväntas vid full teckning, inbringa ytterligare cirka 17,9–23,9 MSEK efter emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 0,9–1,3 MSEK.

Användning av initial likvid

Den initiala nettolikviden om cirka 21,6 MSEK, bedöms som tillräckligt för Bolagets utveckling under den kommande tolv månadersperioden och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och omfattning:

- Forsknings- och utvecklingsarbete för VAL001 & RESP9000: cirka 60 procent
- Återbetalning av bryggglån: cirka 20 procent
- Löpande kostnader för verksamheten: cirka 20 procent

Användning av likvid från nyttjande av teckningsoptioner

Nettolikviden om cirka 17,9–23,9 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Förberedelser för att inleda kliniska studier av RESP9000 – 100 procent

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Stockholm Corporate Finance och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Informationsmemorandumet. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance och Setterwalls Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Informationsmemorandumet. Hagberg & Aneborn Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Hagberg & Aneborn Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance och Hagberg & Aneborn Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemission och Setterwalls Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Stockholm Corporate Finance, Hagberg & Aneborn Fondkommission och Setterwalls Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare lämnat teckningsförbindelser om cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 14,1 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om cirka 16,6 MSEK, motsvarande cirka 65,9 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Kort om Respiratorius

Respiratorius AB (publ) utvecklar läkemedelskandidater, med ambition att kunna lansera läkemedel mot bland annat folksjukdomarna cancer, kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) och svår astma. Dessutom innehåller projektportföljen ett projekt för förbättrad diagnostisering av vissa hjärt-kärlsjukdomar.

Affärsidé

Att Bolaget utvecklar nya effektiva läkemedelskandidater mot folksjukdomarna cancer, KOL och svår astma, samt förbättrad diagnosticering av hjärt- och kärlsjukdomar. Bolagets verksamhet baseras även på patentsökta substanser, som i prekliniska studier visat överlägsna resultat jämfört med "golden standard".

Vision och mål

Respiratorius vision är att bidra till att mildra den globala sjukdomsburden för de tre stora sjukdomarna cancer, respiratoriska sjukdomar samt hjärt-kärlsjukdomar. Bolagets målsättning och drivkraft är att ta fram nya innovativa läkemedel för att förbättra livskvaliteten och överlevnadstiden för patienter som lider av cancer, kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) och svår astma, samt förbättrad diagnosticering av hjärt- och kärlsjukdomar. På så sätt skapas även långsiktig värdetillväxt för aktieägarna, enligt Bolagets förmenande.

Affärsmodell och strategi

Bolagets ska verka för att vara en attraktiv partner för akademiska forskargrupper, bioteknikbolag och globala läkemedelsföretag, via unik kompetens, med fokus på den tidiga delen av värdekedjan från den akademiska forskningen till ett färdigt läkemedel på marknaden.

Respiratorius söker i en tidig fas strategiska partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret för utvecklingen fram till produkt. Denna typ av partners har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier och upparbetade kontakter med registreringsmyndigheter. Dessa partners ska också i framtiden kunna ansvara för tillverkning, marknadsföring och försäljning av de registrerade läkemedel som kan bli resultatet av utvecklingsarbetet. Intresse har redan visats från flera stora läkemedelsbolag avseende inlicensiering och samarbete kring Bolagets projekt.

Ett licensavtal med ett läkemedelsbolag förväntas ge Respiratorius inkomster i form av en initial betalning, därefter betalning vid uppnådda milstolpar samt royaltyintäkter. I det fall ett avtal sluts, finns det en avsikt bland de större aktieägarna som innebär att de kommer att verka för att cirka halva förskottsbetalningen i samband med ett licensavtal ska skiftas ut pro rata till alla aktieägare förutsatt att Bolagets verksamhet inte lider skada.

Tidpunkten för att teckna samarbetsavtal med läkemedelsbolag är affärsbeslut som avgörs av kostnader, risk, kompetensbehov och de värden som ytterligare ett steg i egen regi skulle tillföra. Sådana samarbetsavtal säkerställer att projekten på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser från läkemedelsbolag. Respiratorius undviker därmed att binda alltför stora resurser i ett enskilt projekt. Det ligger i Bolagets eget intresse att utan avkall på säkerhet, kompetens och kvalitet verka för att minimera tiden fram till lansering av läkemedel.

Projektportfölj

Respiratorius projektportfölj inkluderar projekt inom de tre stora folksjukdomarna cancer, KOL och svår astma samt kardiovaskulära sjukdomar. I nedanstående tabell redovisas var Respiratorius huvudsakliga läkemedelskandidater befinner sig i utvecklingsprocessen.

Projekt	Indikation	Preklinisk forskning	Fas 0	Fas I	Fas II	Fas III
VAL001	Lymphoma (cancer)					
RESP9000	KOL och svår astma					
RESP1000	KOL och svår astma					
RESP2000	KOL och svår astma					
RESP3000	Kardiovaskulära sjukdomar					

Bolagets projektportfölj.

Källa: Bolagets sammanställning

VAL001

Läkemedelskandidaten VAL001 utvecklas primärt för behandling av diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL), som är den vanligast förekommande formen av lymfkörtelcancer. VAL001 har visat tydliga positiva experimentella data mot bland annat diffust storcelligt B-cellslymfom och en klinisk Fas I-studie slutfördes framgångsrikt under 2013. I denna studie fastställdes maximalt tolerabel dos, i kombination med en standardbehandling med immunokemoterapi (R-CHOP), vid behandling av patienter med DLBCL. Under 2018 slutfördes den efterföljande Fas IIa-studien med gott resultat. Resultatet från studien visade en signifikant förbättrad 1- och 2-årsöverlevnad för patienter behandlade med VAL001 och R-CHOP, jämfört med en matchad population från en referensgrupp ur svenska lymfom-registret som endast behandlats med R-CHOP. Efter de avslutade kliniska studierna inleddes ett förberedande arbete inför fortsatt klinisk utveckling, en klinisk Fas III-studie. I detta arbete ingår utveckling av kliniskt studieprotokoll inför godkännande hos europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA), liksom utveckling och produktion av prövningsmaterial i tablettform. Detta är viktigt för att säkerställa att projektet inte förlorar tid fram till marknadsintroduktion under den pågående exitprocessen.

VAL001 har starka resultat i fas I/II-studie och fas III-program är avstämt med EMA i samband med en vetenskaplig rådgivning, där VAL001 rekommenderades att inleda fas III-studie som enda tillkommande kliniska effekt-studie för ett marknadsföringsgodkännande. Parallellt med den pågående exitprocessen upparbetas fortsatt värdet i projektet genom förberedelser inför studiestart av fas III, bl.a. framtagande av en produkt och nödvändig dokumentation av denna.

Samtal med potentiella partners för VAL001 är pågående och kan innebära en försäljning av projektet eller dotterbolaget Valcuria AB, där alla resultat och immaterialrättsligt material som hör till VAL001 finns samlat.

RESP9000/RESP1000

Under 2018 lämnade Respiratorius in en patentansökan för en ny substans som bedöms ha en fördelaktig säkerhetsprofil och motsvarande antiinflammatoriska och bronkrelaxerande egenskaper som RES022-125, vilken är Respiratorius längst komna läkemedelskandidat ur RESP1000-serien.

Den nya substansen utgör en vitalisering av RESP1000-projektet med fokus på att snarast möjligt inleda kliniska studier med den nya substansen, som är väsentligen mer attraktivt avseende återstående patentiell tid än RES022-125. Vid ett godkänt patent erhålls marknadsexklusivitet i ansökta länder till och med 2038.

Att inleda en klinisk studie inom området KOL och svår astma, som är folksjukdomar utan tillfredställande behandlingar, innebär en viktig milstolpe. Respiratorius avser därför att snarast möjligt slutföra det prekliniska programmet, som inkluderar toxikologiska studier, för den nya substansen. Arbetet utförs i samarbete med ledande och certifierade toxikologiska laboratorier. Bolaget bedömer det som ett strategiskt delsteg inför påbörjandet av kliniska studier, i kombination med att det sannolikt gör projektet intressantare för framtida samarbetspartners.

RESP2000

RESP2000 är en serie nya kemiska substanser, som skiljer sig från RESP1000 och RESP9000-serierna. Resultat från prekliniska studier utförda i USA pekar på att RESP2000-läkemedelssubstansers effekt i små och stora luftrör beror på att de påverkar muskelcellernas mitokondrier, en typ av organeller i cellen, som bland annat har en viktig funktion i cellens ämnesomsättning (cellernas energiskapare). Reglering av den så kallade mitokondriefunktionen är ett område där Respiratorius, enligt styrelsens uppfattning, är väl positionerat för att inta en ledande roll, tack vare sin framskjutna position inom forskning kring sjukdomar i luftvägarna. Utnyttjandet av mitokondriernas funktion för behandling av en specifik sjukdom kräver dock att administreringen sker selektivt till rätt organ och dess celler, så att inte andra celler och organ påverkas negativt, vilket kan leda till icke önskvärda sidoeffekter. För att behandla lungsjukdomar som KOL och svår astma via mitokondriefunktionen är det därför viktigt att administrera läkemedel via inhalation och att vidare spridning från lungorna begränsas. Mitokondriepåverkan kan innebära att substanserna måste genomgå mycket noggranna säkerhetsstudier innan de kan testas på människor. Respiratorius ser det som en nyckeluppgift att påvisa säkerhetsmarginaler vid inhalationsbehandling av RESP-2000 i terapeutiska doser. Den luftrörsvidgande effekten av RESP2000 bekräftades i en *in vivo*-modell för marsvin. Därefter genomfördes även en mer detaljerad kartläggning av verkningsmekanismen hos RESP2000, vilket ledde till utvecklingen av RESP3000, en substansserie för förbättrad diagnosticering av hjärt- och kärlsjukdomar.

RESP2000-substansernas luftrörsvidgande egenskaper har potential att kunna utvecklas till läkemedel för behandling av KOL och svår astma. Förutom dessa indikationer genomförs vissa explorativa undersökningar inom andra sjukdomsområden, där verkningsmekanismen indikerar potentiell terapeutisk framgång.

RESP3000

RESP3000 är ett projekt primärt för diagnostisering av hjärt- och kärlsjukdomar med PET-kamera, som är en av de snabbast växande nya teknologierna inom hjärtdiagnostik. PET-kameror ger bättre upplösning, mindre strålningspåverkan och möjliggör bättre och säkrare diagnos än andra diagnostiska metoder. En proof-of-concept-studie med den utvalda substansen ur RESP3000-serien slutfördes med goda resultat under 2014, där RES3105 är den selekterade kandidaten ur substansserien. Patent är beviljade i USA, Japan, Israel, Australien, Ryssland och Sydafrika.

Den fortsatta målsättningen för projektet är att finna en samarbetspartner för fortsatt klinisk utveckling. Inför att ett sådant samarbete är etablerat, kan Bolaget komma att komplettera det nuvarande prekliniska materialet med ytterligare begränsade djurstudier.

Övrig forskning och utveckling

Utöver de ovan nämnda utvecklingsprojekten arbetar Respiratorius med ytterligare läkemedelskandidater. Dessa läkemedelskandidater befinner sig dock i nuläget i en mycket tidig utvecklingsfas. Det pågår även utveckling med utgångspunkt i de patentskyddade substanser som Respiratorius utvecklat, där man testar för nya indikationer.

Bakgrund och historik

Respiratorius grundades 1999 med syfte att utveckla effektiva läkemedel mot KOL och svår astma, ett terapiområde som ännu saknar effektiva läkemedel. Genom utvecklingen av en mät- och försöksutrustning (R-HSAT) för att studera de små luftrören som finns i lungvävnaden hos människor och djur, kartlades olika kemiska substansers påverkan på den glatta muskulaturen i luftrören. Studier har genomförts på isolerad humanlungvävnad från över 150 individer, vilket ger ett betydligt bättre stöd för att substanserna kommer att visa en positiv effekt vid kliniska studier på människa, än om studier hade utförts med djurvävnad.

År 2003 framställde Bolaget substansserien RESP1000 med en ny verkningsmekanism, jämfört med existerande läkemedel på marknaden. RESP1000 tycks vara betydligt effektivare än existerande läkemedel, när det gäller att motverka de bakomliggande medicinska faktorer som orsakar luftrörsproblem. Under perioden 2006–2007 optimerades RESP1000 och en substans utvaldes ur serien för preklinisk utveckling för framtida klinisk utveckling.

Under 2008 upptäcktes ytterligare en ny klass av kemiska substanser, RESP2000, med kraftigt luftrörsvidgande effekt på human lungvävnad vid mycket låga koncentrationer. Under de följande åren bekräftades även den luftrörsvidgande effekten av RESP2000 i en *in vivo*-modell för marsvin. Dessutom genomfördes en mer detaljerad kartläggning av verkningsmekanismen hos RESP2000.

Kunskapen om verkningsmekanismen hos RESP2000 gjorde att Bolaget kunde utveckla RESP3000, en substansserie för förbättrad diagnostisering av hjärt-kärlsjukdomar med PET-kameror. Projektet har fortskridit väl och en utvärdering i relevanta biologiska modeller slutfördes med framgång under 2014.

Under 2012 förvärvade Respiratorius aktierna i Valcuria AB och därmed läkemedelsprojektet VAL001. Förvärvet genomfördes på affärsmässiga grunder, baserat på vetenskapliga resultat, då läkemedelskandidaten VAL001 uppvisat starka experimentella effekter på mänskliga lymfocellinjer (modeller för lymfomkörtelcancer). En förstärkning och breddning av Respiratorius projektportfölj med ett cancerprojekt var en viktig del av de affärsmässiga grunderna. Projektet VAL001 har utvecklats väl i Respiratorius regi och en framgångsrik Fas I-studie har genomförts. Under 2014 inleddes en Fas II-studie, vilken fullrekryterades under 2015 och slutfördes under 2018.

HISTORIK

1999-2005

Respiratorius grundades 1999 med syfte att utveckla effektiva läkemedel mot KOL och svår astma, ett terapiområde som ännu saknar effektiva läkemedel. Bolaget framställer substansserien RESP1000 med en ny verkningsmekanism, jämfört med befintliga läkemedel på marknaden. I tester var RESP1000 betydligt effektivare än existerande läkemedel när det gäller att motverka de bakomliggande medicinska faktorer som orsakar luftrörsproblem.

2006-2011

RESP1000 optimerades och en substans utvaldes ur serien för preklinisk utveckling och framtida klinisk utveckling. 2008 upptäcktes ytterligare en ny klass av kemiska substanser, RESP2000, med kraftigt luftrörsvidgande effekt på human lungvävnad vid låga koncentrationer. Under perioden bekräftades även den luftrörsvidgande effekten av RESP2000 i en *in vivo*-modell för marsvin. Dessutom genomfördes en mer detaljerad kartläggning av verkningsmekanismen hos RESP2000. Kunskapen om verkningsmekanismen hos RESP2000 gjorde att Bolaget kunde utveckla RESP3000, en substansserie för förbättrad diagnostisering av hjärt- och kärlsjukdomar med PET-kameror.

2012-2014

2012 förvärvade Respiratorius aktierna i Valcuria AB och därmed läkemedelsprojektet VAL001. Förvärvet genomfördes på affärsmässiga grunder, baserat på vetenskapliga resultat, då läkemedelskandidaten VAL001 uppvisat starka experimentella data på mänskliga lymfocellinjer (modeller för lymfomkörtelcancer). 2013 slutfördes framgångsrikt Fas I-studien för VAL001. Under 2014 inleddes en Fas II-studie. Licens- och utvecklingsavtal för RESP1000 tecknas med Cadila Pharmaceuticals Ltd.

2015-2018

Fas II-studie med VAL001 fullrekryterad. Resultaten från interimsanlys av kliniska Fas II-data visar en tioprocentig ökning av 1- och 2-årsöverlevnad. Särskilda läkemedelsstatus utfärdad, som för Europa erhålls under 2016 och för USA 2017. Goda resultat rapporteras från proof-of-concept-studie i biologiska modeller med RESP3000. Patentgodkännande för RESP3000 erhålls i Sydafrika och USA.

2018 påbörjades ett förberedande arbete med bl.a. kliniskt studieprotokoll inför godkännande hos läkemedelsmyndighet för VAL001. Likaså arbetade man med att identifiera lämpliga partners inför en eventuell exitprocess.

2019–2020

EMA:s Scientific Advice Working Party (SAWP) bedömde vid en vetenskaplig rådgivning angående klinisk strategi, att VAL001 är kvalificerad för en direkt start av en fas III-studie och att inklusion av cirka 700 patienter bör vara tillfredställande för att en sådan studie skall kunna utgöra underlag för marknadsföringsgodkännande. Inför start av en fas III-studie, med den nya dedicerade formuleringen, ansåg EMA att en farmakokinetisk studie är lämplig att genomföra i syfte att säkerställa att doseringen med den nya formuleringen är i linje med den tidigare definierade maximalt tolererade dosen.

Respiratorius ingick ett avtal med Partner International Inc. för att slutföra exit av VAL001. Uppdraget för Partner International är att arbeta med redan identifierade kandidater samt söka ytterligare intressenter för att nå ett avtal snarast möjligt. Bolagets bedömning är att VAL001 har god potential för partnerskap med goda resultat från klinisk fas I/IIa studie och en stark patentsituation med godkända patent i Europa, USA, Japan och Korea. Vidare har europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) vid vetenskaplig rådgivning gjort bedömningen att VAL001 är redo för fas III som enda studie för att erhålla ett marknadsföringsgodkännande. Sedan tidigare har VAL001 en Orphan Drug Designation i både Europa och USA.

Kanadensiska patentverket (Canadian Intellectual Property Office – CIPO) meddelade att man avser bevilja Respiratorius patentansökan av VAL001, "A Pharmaceutical Composition Comprising a HDAC Inhibitor and a Steroid and the Use thereof". Sedan tidigare är patent beviljat i Europa, USA, Japan och Korea under motsvarande förutsättningar.

Positiva resultat från en luftvägsstudie i en djurmodell med den patenterade kandidatsubstansen RES030-085 för behandling av KOL och svår astma. Studien genomfördes av ett välrenommerat internationellt kontraktslaboratorium i en etablerad djurmodell där försöksdjuren exponerats för ett luftvägskontraherande ämne, carbamylcholine, och sedan har den bronkrelaxerande effekten av testsubstanserna utvärderats genom mätningar av det pulmonära flödesmotståndet.

Organisation och Koncern






Bolaget verkar enligt en virtuell modell, det vill säga utan anställda i Bolaget. Resurs- och kompetensbehov varierar under projektutvecklingen och upphandlas efter behov. Denna organisationsmodell är helt fokuserad på värdeskapande projektutveckling.

Respiratorius är moderbolag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de helägda dotterbolagen Bergdalsten Kemi AB och Valcuria AB. Bergdalsten Kemi AB är ett vilande bolag. I Valcuria AB återfinns patenträttigheter för Respiratorius cancerprojekt VAL001. All övrig verksamhet sker i moderbolaget Respiratorius och moderbolaget har inga andra aktieinnehav.



Patentportfölj

Respiratorius strategi är att skapa starka patentskydd för Bolagets projekt i de inom läkemedelsbranschen viktiga regionerna Nordamerika, Europa och Asien. Patentskydd söks kontinuerligt för de substanser, läkemedelskandidater och metoder som Bolaget utvecklar och regelbundna sökningar genomförs för att identifiera närliggande patentansökningar. Respiratorius arbetar strategiskt med patentombud som är specialister inom sina respektive områden, vilket säkerställer både kvalitet och kostnadseffektivitet. Patentportföljen omfattar sex patentfamiljer per den 31 december 2019, varav fem familjer har godkända patent.

	NUMMER	BESKRIVNING	LAND	PRIORITET	UTGÅNGSÅR*
	Patentfamilj - VAL001				
	EP 2688572 B1	A pharmaceutical composition comprising a HDAC inhibitor and a steroid and the use thereof	EPO (BE, CZ, DK, FI, FR, DE, HU, IE, IT, NL, NO, PL, PT, ES, CH/LI, TR, GB, SE)	2011	2032
	JP 2014510102 A	A pharmaceutical composition comprising a HDAC inhibitor and a steroid and the use thereof	JP	2011	2032
	US10143697	A pharmaceutical composition comprising a HDAC inhibitor and a steroid and the use thereof	US	2011	2032
	KR10-1909313	A pharmaceutical composition comprising a HDAC inhibitor and a steroid and the use thereof	KR	2011	2032
	CA 2829263 ***	A pharmaceutical composition comprising a HDAC inhibitor and a steroid and the use thereof	CA	2011	2032
	Patentfamilj - RESP3000				
	EP 2793952 B1	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	EPO (SE, GB, DE, FR, ES, IT, CH/LI)	2011	2032
	AU 2012354223 B2	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	AU	2011	2032
	IL 233219 A	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	IL	2011	2032
	JP 6140187 B2	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	JP	2011	2032
	RU 2629840 C2	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	RU	2011	2032
	US 9295738 B2	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	US	2011	2032
	US 9687565 B2	Diagnostic kit avdelad ansökan från 14/367520 (US 9295738 B2)	US	2011	2032
	ZA 2014/05199	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	ZA	2011	2032
	MX 356258	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	MX	2011	2032
	HK1201459	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	HK	2011	2032
	IN 317928	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	IN	2011	2032
	KR 10-1931792	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	KR	2011	2032
	SG 11201403429Y	Contrast agent for imagining myocardial perfusion	SG	2011	2032
	Patentfamilj - RESP1000				
	EP 2181095 B1	Novel bronchodilating alpha, beta-unsaturated isoquinoline amides	FR, IE, IT, LU, MC, NL, CH/LI, ES, GB, DE	2007	2028
	SE531698 C2	Nya bronkdilaterande a,b-omättade amider	SE	2007	2027
	US 8318768 B2	Bronchodilating alpha, beta-unsaturated isoquinoline amides	US	2007	2029**
	JP 5443348 B2	Novel bronchodilating alpha, beta-unsaturated isoquinoline amides	JP	2007	2028
	IN270793B	Novel bronchodilating alpha, beta-unsaturated isoquinoline amides	IN	2007	2028
	Patentfamilj - RESP2000				
	US 8415333 B2	Bronchodilating diazaheteroaryls	US	2009	2030
	EP2401275B1	Naphthyridine derivatives having bronchodilating activity	CH/LI, DE, ES, FI, FR, GB, IE, LU, NL, SE, TR	2009	2030
	Patentfamilj - RESP-HSAT (Mätutrustning)				
	SE530473 C2	Anordning för läkemedelssovrning	SE	2006	2026

* Förutsatt att alla årsavgifter betalas

** För kanadensiska patentansökan nr 2829263 har ett godkännandebesked utfärdats 17 oktober 2019. Ansökan kommer beviljas, och motsvarande patent utställas, efter betalning av registreringsavgiften. Denna avgift kommer betalas under 2020.

*** Utgångsåret förlängt med 255 dagar enligt PTA (Patent Term Adjustment)

Allmän information om Bolaget

Respiratorius AB (publ), organisationsnummer 556552-2652, registrerades vid Bolagsverket den 14 januari 1998, Bolaget inregistrerades i Skåne Län, Lunds kommun, där även styrelsen har sitt säte. Bolagets LEI-kod är 5493001YRVZ5XYFEE615. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget skall idka forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av läkemedel för luftvägs-sjukdomar och därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Respiratorius AB (publ), Scheelevägen 2, 223 81 Lund. Telefonnumret är +46 70 922 41 40. Bolagets hemsida är www.respiratorius.com (Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Informationsmemorandumet såvida inte denna information införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisningar). Bolagsvärdet före Företrädesemissionen var cirka 141 MSEK (beräknat som teckningskursen multiplicerat med antalet aktier före företrädesemissionen).

Finansiering av Bolagets verksamhet

Fram tills dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses verksamheten finansieras med likvid från Företrädesemissionen.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2020

Inga väsentliga förändringar har skett av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2020.

Investeringar

Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för föreliggande dokument, inte gjort några väsentliga investeringar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar.

Trender

Bolaget bedömer att inga väsentliga utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser har utvecklats under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till dagen för Informationsmemorandumets utgivande.

Marknadsöversikt

Inledning

Respiratorius utvecklar nya läkemedelskandidater mot folksjukdomarna cancer, KOL och svår astma, samt förbättrad diagnosticering av hjärt- och kärlsjukdomar, och nedan definieras de relevanta marknaderna och deras storlek, de relevanta trenderna, tillväxt drivande faktorer och konkurrenslandskapet beskrivs också.

ONKOLOGIMARKNADEN

Under 2012 levde 32,6 miljoner människor med cancer som diagnostiserats de senaste fem åren och 8,2 miljoner människor avled av sjukdomen¹. Den vanligaste dödsorsaken är metastaser, dvs att cancer sprider sig i kroppen². Antalet nya cancerfall uppgick under 2014 till 14,1 miljoner³. En siffra som uppskattas överskrida 20 miljoner år 2025⁴. Onkologimarknaden växer som en följd av ökad välfärd och en åldrande befolkning, samtidigt som bättre sjukvårdssystem och ökad förståelse för cancer som sjukdom gör det möjligt att upptäcka och behandla fler drabbade. Med demografiska förändringar i världen går beteende och livsstil mot vad som traditionellt förknippas med de industrialiserade länderna vilket medför en ökning i cancerincidensen av bröst-, prostata-, lung- och kolorektalcancer, vars förekomst är kopplat till högre levnadsstandard. Den ökade medellålder som en höjd välfärd innebär, resulterar i en högre incidens av cancer då 58 procent av alla nya cancerdiagnoser i ekonomiskt utvecklade länder förekommer hos personer som är 65 år och äldre. I utvecklingsländer förekommer däremot endast 40 procent av cancerincidensen hos denna del av befolkningen⁵.

Kostnader hänförliga till cancerbehandling under 2015 uppgick till 107 miljarder USD. Detta motsvarar en ökning om 11,5 procent mot föregående år⁶. Marknaden tycks ha fått tillbaka tidigare momentum vilket kan ses som en återhämtning från den ekonomiska krisen 2008 i kombination av etablering av nya behandlingsmetoder. Den globala årliga tillväxten av onkologimarknaden förväntas uppgå till sju procent fram till 2020 och förväntas då överskrida 150 miljarder USD⁷.

Diffust storcelligt B-cellslymfom

Diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL), är en aggressiv form av lymfkörtelcancer och den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). DLBCL-patienter utgör 30 procent av de patienter som diagnostiseras med Non-Hodgkins Lymfom. Årligen drabbas drygt 60 000 personer i USA och Europa av NHL vilket gör den till den sjunde vanligaste cancertypen. Prognosen för femårsöverlevnad med standardbehandling uppskattas till endast 60–70 procent. Förekomsten av DLBCL ökar, vilket även förväntas skapa en ökad efterfrågan på nya effektivare behandlingar och leda till en avsevärd marknadsstillväxt. Den totala marknaden för NHL inom de sju största marknaderna (USA, Frankrike, Italien, Tyskland, Spanien, Storbritannien och Japan) uppgår till cirka 4,8 miljarder USD 2014 och förväntas växa till cirka 5,5 miljarder USD fram till år 2024, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka en procent. Tillväxten förväntas till stor del drivas av lanseringen av läkemedlen Imbruvica och Revlimid efter att de visat positiva testresultat i kliniska tester mot både indolent och aggressiv NHL⁸.

Behandling av diffust storcelligt B-cellslymfom

Marknaden inom Non-Hodgkins Lymfom, som inkluderar DLBCL, definieras av terapier med väl etablerade läkemedel. Den globala populationen växer kontinuerligt som en effekt av att människor lever längre, en trend som förväntas fortsätta och leda till en marknadsstillväxt. Dessutom förväntas nya läkemedel, som är redo för kliniska prövningar, ge ytterligare marknadsstillväxt och därmed ökade utgifter för hälso- och sjukvården⁹.

För närvarande är den effektivaste behandlingen av DLBCL, som är tillgänglig över hela världen, en kombinationsterapi R-CHOP, som inkluderar kemoterapi och det antikropps-baserade läkemedlet Rituxan (rituximab). Utvecklingen av andra läkemedel för indikationen sker i snabb takt, med flera olika kliniska prövningar som befinner sig i senare stadium. Många av dessa nya läkemedel är mycket kostsamma och kan innebära avsevärda biverkningar. Flertalet är också inriktade på patienter som återfaller efter första linjens behandling med R-CHOP¹⁰.

Konkurrens inom marknaden för diffust storcelligt B-cellslymfom

Konkurrensen inom segmentet DLBCL utgörs framförallt av nya potenta Histondeacetylas- eller HDAC-inhibitorer. Några av de väletablerade läkemedlen som används idag är bl.a. Rituxan (rituximab), Treanda (bendamustin) och Revlimid (lenalidomid). Därutöver finns det även ett antal läkemedel för patienter med NHL som är långt komna i kliniska studier. Några av dessa är Gazyva, Adcetris och Afinitor¹¹.

Respiratorius bedömning är att dessa nya läkemedel kommer vara mycket dyra och ha en annan säkerhetsprofil än VAL001. Bolagets uppfattning är att fördelen med VAL001, jämfört med flertalet av de nya läkemedel som ännu inte är introducerade på marknaden är det faktum att VAL001 bygger på en väl etablerad substans, valproinsyra, som under årtionden använts för behandling av epilepsi. Detta innebär att säkerhetsprofilen och eventuella biverkningar är välkända. Eftersom patientgruppen inom DLBCL utgörs av äldre och därför mer känsliga personer kan båda dessa faktorer vara en framgångsfaktor för VAL001. Vidare är det Bolagets uppfattning att vikten av att kombinera de nya läkemedlen med de redan etablerade terapierna kommer vara en framgångsfaktor. Detta ligger i linje med vad Bolaget förväntar sig med VAL001 och R-CHOP.

KRONISK OBSTRUKTIV LUNGSJUKDOM (KOL)

Kronisk obstruktiv lungsjukdom som är en av de vanligaste och snabbast växande folksjukdomarna i världen. KOL är en inflammatorisk sjukdom i luftrör och lungor som karakteriseras av en långsamt ökande förträngning av luftrören, vilket påverkar livskvaliteten för dem som drabbas. Det uppskattas att prevalensen var 251 miljoner fall 2016 och att över 3 miljoner människor miste livet till följd av sjukdomen, vilket motsvarar cirka 5 procent av alla dödsfall i världen¹². Idag är KOL den fjärde vanligaste dödsorsaken i världen och utan preventiva

1) World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, World Health Organization (2014)

2) World Health Organization, Fact Sheet No297 (2015)

3) World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, World Health Organization (2014)

4) Global Cancer Facts and Figures, 3rd Edition, American Cancer Society (2015)

5) ibid

6) Global Oncology Trend Report, A review of 2015 and Outlook to 2020, IHSM (2016)

7) ibid

8) GlobalData, B-Cell Non-Hodgkin's Lymphoma (NHL) – Opportunity Analysis and Forecasts to 2024 (2016)

9) ibid

10) ibid

11) ibid

12) Mathers CD, Loncar D. PLoS Medicine, Projections of Global Mortality and Burden of Disease from 2002 to 2030. (2006)

åtgärder, som minskad rökning och förbättrad luftkvalitet, förväntas KOL utgöra den tredje vanligaste orsaken till dödsfall globalt vid 2020 års utgång¹³.

Av den globala läkemedelsförsäljningen står luftvägsrelaterade läkemedel för knappt 10 procent av marknaden, vilket under 2009 motsvarade över 52 miljarder USD. Världsmarknaden för läkemedel mot KOL och svår astma uppgår till över 28 miljarder USD och utgör cirka 55 procent av hela marknaden för luftvägsrelaterade läkemedel¹⁴. Marknaden för KOL-läkemedel förväntas växa kraftigt fram till 2025. För de åtta största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, UK, Japan och Australien) uppskattades KOL-marknaden under 2015 uppgå till 9,9 miljarder USD och förväntas öka till 14,1 miljarder USD år 2025, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt på 3,6 procent. USA är redan idag den största marknaden och år 2025 beräknas marknadsandelen uppgå till cirka 78 procent av den totala marknaden. Tillväxten av marknaden drivs framför allt av ökat antal diagnoser och godkännanden av nya läkemedel¹⁵.

I Sverige beräknas cirka 500 000 människor lida av sjukdomen och årligen dör omkring 2 500 - 3 000 personer till följd av KOL, vilket motsvarar ungefär 2,5 - 3 procent av alla dödsfall i Sverige. KOL utgör inte bara ett patientproblem utan innebär även höga vårdkostnader för samhället. Den totala kostnaden i Sverige för behandling av KOL uppskattas till cirka 9 000 MSEK¹⁶.

Behandling av KOL

Trots det ökande antalet nya läkemedel finns det en brist på luftvägsvidgande läkemedel, som bygger på nya mekanismer för bronkdilatation (ökning av diametern i de mindre luftvägarna). De nya läkemedel som godkänts eller är under kliniska tester bygger på fixed-dos kombinationer av långverkande beta-agonister och muskarinantagonister (LABA/LAMA) samt trippelkombinationer med inhalerade kortikosteroider (ICS); alla verkar via tidigare kända mekanismer¹⁷. Det saknas idag data som tydligt stödjer att de läkemedel som minskar antalet KOL-attacker och verkar symptomatiskt verkligen förbättrar överlevnaden och minskar dödligheten hos KOL-patienter. Särskilt stort är behovet av nya antiinflammatoriska läkemedel bortom inhalerade kortikosteroider¹⁸. De enda läkemedlen med nya antiinflammatoriska mekanismer är GlaxoSmithKlines ("GSK") Nucala och AstraZenecas Benralizumab. Dessa är biologiska läkemedel som riktar in sig på eosinofil luftvägsinflammation¹⁹.

Konkurrens inom marknaden för KOL

Konkurrensen inom segmentet "fixed kombinationer" av beta-agonister och anti muskarinerga bronkodilaterande substanser är mycket hård. Trots den kraftigt växande marknaden finns det en brist på äkemedel som verkar via nya mekanismer och som kan påverka de bakomliggande inflammatoriska processerna som driver KOL. Detta återspeglas i att andelen "First-in-class"-produkter i utveckling på KOL-marknaden endast uppgår till 16,5 procent²⁰. Den största

marknadsaktören inom KOL-segmentet är idag Boehringer Ingelheim, främst drivet av det marknadsledande läkemedlet Spiriva HandiHaler. Trots Boehringer Ingelheims starka position förväntas AstraZeneca och GSK överta positionen inom KOL-marknaden under 2025. Tillväxten för Astrazeneca och GSK förväntas framförallt drivas av lansering av nya läkemedel²¹. Bolagets uppfattning är att det idag saknas effektiva läkemedel för behandling av KOL. Respiratorius innovativa terapiform för anti-inflammatoriska effekter kombinerat med bronkavslappning har i tidigare studier bevisats kunna leda till sjukdomsmodifierande resultat. Det är Bolagets ambition att inom en inte alltför avlägsen framtid presentera nya effektiva läkemedel på marknaden för dessa viktiga patientgrupper.

Detta skulle vara komplementärt till existerande behandlingar som främst är symptomatiska. Alla kategorier av KOL-patienter, men framförallt måttligt till svårt sjuka, skulle vara hjälpta av ett läkemedel som påverkar själva sjukdomsförloppet och potentiellt minskar dödligheten. Bolagets uppfattning är således att en stor del av de globala KOL-patienterna skulle kunna behandlas med Respiratorius läkemedel.

HJÄRT- OCH KÄRLSJKDOMAR

Kranskärslsjukdom (Coronary Artery Disease, CAD) är den vanligaste typen av hjärtsjukdom och är en av de främsta dödsorsakerna globalt. Sjukdomen kan leda till svåra komplikationer som hjärtinfarkt, stabil kranskärslsjukdom och hjärtstillestånd. Kranskärslsjukdom orsakas av förträngning av kransartärerna som förhindrar tillförsel av en tillräcklig mängd blod till hjärtat. Det händer när en kransartär blir härdad eller förträngd och en vanlig orsak är uppbyggnad av plack på artärens inre vägg. Denna uppbyggnad kallas för ateroskleros. Detta leder till minskat blodflöde genom artärerna och att hjärtmuskeln får otillräckliga mängder blod och syre. Upptäckten och diagnos av obstruktiv kranskärslsjukdom i tidigt stadium är således mycket viktigt för en effektiv behandling²². Den globala marknaden för nukleärmedicin, där bl.a. Positron Emission Tomografi (PET) substanser för diagnostik ingår, värderades 2016 till 4,8 miljarder USD och beräknas växa till 7,8 miljarder USD år 2025. Detta motsvarar en årlig tillväxt på 5,5 procent från 2017 till 2025. Nukleärmedicinska tillämpningar inom kardiologi förväntas ha en kraftig tillväxt som drivs av ökade tillämpningar inom diagnostik och den ökade förekomsten av kärlsjukdomar. Den dominerande delen av marknaden är i Nordamerika men den snabbaste ökningen beräknas ske i Asien²³.

Behandling av hjärt- och kärlsjukdomar

Behandling av hjärt- och kärlsjukdomar behandlas primärt genom kranskärlsdiagnos. Proceduren kallas myocardial perfusion imaging (MPI), och är en bildhantering som visar hur pass bra hjärtats genombloodning (perfusion) fungerar. En av dagens teknologier för bilddiagnos av hjärtats kranskärl kallas single-photon emission computed tomography (SPECT), eller datortomografi. Denna bildmodalitet kan genom gammastrålar från en injicerad radioisotop (biomarkör) skapa en tredimensionell bild av hjärtats blodflöde.

13) Mathers CD, Loncar D. *PLoS Medicine*, Projections of Global Mortality and Burden of Disease from 2002 to 2030. (2006)

14) PharmaPoint: *Chronic Obstructive Pulmonary Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2025* (2017)

15) *ibid*

16) *ibid*

17) *ibid*

18) *ibid*

19) *ibid*

20) GBI Research, *Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD) – Identifying and Commercializing First-in-Class Innovation* (2015)

21) PharmaPoint: *Chronic Obstructive Pulmonary Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2025* (2017)

22) *J Am Coll Cardiol*. 2012;59(19):1719-28

23) Credence Research, *Nuclear medicine/ radiopharmaceuticals Market-Growth, Future Prospects and Competitive Analysis, 2017-2025* (2017)

mensionell bild av hjärtat och dess kranskärl²⁴.

Under de senaste åren har en alternativ metod, PET, fått ökad användning. Även under PET-proceduren injiceras en radioisotop för att generera den strålning som uppfångas av tomografen och omvandlas till tredimensionella bilder. Ett av skälen till PET-modalitetens ökade användning inom kardiologi på bekostnad av SPECT är att bildkvaliteten hos PET-kameran är högre och att diagnosen av sjukdomstillståndet i kranskärlen kan göras säkrare.

Konkurrens inom marknaden för hjärt-och kärlsjukdomar

Marknaden för hjärt- och kärlsjukdomar observeras vara mycket konkurrenskraftig och omfattar ett stort antal spelare. Marknaden domineras dock för närvarande av ett fåtal stora aktörer som t.ex. Advanced Accelerator Applications S.A., Bayer AG, Cardinal Health Inc., GE Healthcare och Medtronic²⁵. Bolagets uppfattning är att det idag används ett antal

äldre biomarkörer vid PET-diagnos. Ett generellt problem med dessa äldre substanser är att halveringstiden för isotopen är kort samt att selektiviten för hjärtmuskeln är låg. Vid PET-undersökning är just selektiviteten avgörande eftersom tomografen mäter en ratio på strålningsnivån i den undersökta vävnaden jämfört med i blodflödet i avlägsen kroppsdel.

Genom att modifiera stommen i RESP2000-serien har Bolaget lyckats koppla ihop RESP3000 med radioisotopen 18-fluorine. Bolagets uppfattning är att selektiviten hos RESP3000 för energiförbrukande celler, som hjärtceller, leder till att särskilt mycket fluor hamnar i kranskärlen, vilket ger en stark signal som följd. Utifrån denna signal kan läkarna avgöra om det uppstått en förträngning i kranskärlen och vilken risk patienten löper för att insjukna i kranskärlsjukdomar såsom hjärtinfarkt.

DEFINITIONER och ORDLISTA

Onkologi	Läran om tumörsjukdomar. Det är även medicinsk specialitet som fokuserar på tumörsjukdomar och dess behandling. Till onkologin hör ett antal grenspecialiteter, som specialiserar sig på tumörer inom ett särskilt område.
Kolorektalcancer	Kolorektal cancer är en tumör i tjocktarmen eller ändtarmen.
Inhibitor	Är ett ämne som hindrar (hämmar) ett enzyms katalyserande aktivitet.
Indolent lymfom	Lågmaligna lymfom.
Kortikosteroid	Steroid som utsöndras av binjurebarken.
First in class	Läkemedelskandidat som har en verkningsmekanism som har potentialen att bli den första i sitt slag på marknaden.
Bronker	Luftrör
Isotop	Isotoper är varianter av atomer med olika antal neutroner av ett och samma grundämne. De har därmed samma antal protoner men olika masstal.
Datortomografi	Oftast förkortat DT alternativt CT (av engelskans computed tomography), även kallad skiktröntgen, är en särskild form av röntgen som skapar mycket detaljerade bilder av kroppens organ.
Tomografi	Syftar på avbildning av skikt/snitt eller indelning i skikt/snitt genom att använda något slag av genomträngande strålning eller väg.
Farmakokinetik	Läran om läkemedels omsättning i kroppen, det vill säga om hur halterna av ett läkemedel i kroppen förändras genom absorption, distribution (fördelning), metabolism och utsöndring.
Radioisotop	Radioaktiv isotop av ett grundämne.

24) James De De Lemos, Torbjorn Omland. *Chronoic Coronary Artery Disease: A Companion to Braunwald's Heart Disease* (2017)

25) Credence Research, *Nuclear medicine/ radiopharmaceuticals Market-Growth, Future Prospects and Competitive Analysis, 2017-2025* (2017)

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 4,8 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i september 2020. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om drygt 21 MSEK för den kommande tolvmånadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 3,5 MSEK. Nettolikviden om cirka 21,6 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. Bolaget har ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till 16,6 MSEK, motsvarande cirka 65,9 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 9 procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 1,5 MSEK. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Teckningsoptionerna som emitteras i samband med Erbjudandet förväntas vid full teckning, beroende på lösenkurs, inbringa ytterligare cirka 17,9–23,9 MSEK efter emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 0,9–1,3 MSEK.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs Respiratorius affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker och risker relaterade till Respiratorius värdepapper och Företrädesemissionen med bedömning av dess negativa inverkan på Bolaget samt sannolikheten för att risken inträffar. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Respiratorius utvecklar läkemedelskandidater, med ambitionen att kunna lansera läkemedel mot bland annat folksjukdomarna cancer, kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) och svår astma. Respiratorius är beroende av ett positivt utfall av de prekliniska och kliniska studier som Bolaget avser att genomföra samt godkännande från myndigheter innan försäljning av Bolagets läkemedelskandidater kan inledas. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier, vilket gör att det finns en risk att kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras, vilket kan fördröja processen samt föranleda bland annat ökade kostnader, senare kommersialisering och i förlängningen att försäljningsintäkter helt eller delvis uteblir.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: hög

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

De utvecklingsprojekt av läkemedelskandidater som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Respiratorius för diskussioner med läkemedelsbolag i syfte att etablera partnerskap som innebär att läkemedelsbolaget tar på sig hela eller delar av det finansiella och operationella ansvaret för utvecklingsprojekt.

Uteblivna partnerskap och eventuella förseningar i Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att innebära försenad kommersialisering och att positivt kassaflöde från Bolagets rörelse genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen för att kunna fortsätta driva Bolagets utvecklingsprojekt. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Respiratorius inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstrukturerade ringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: hög

Risker relaterade till biverkningar

Vid utveckling av nya läkemedelskandidater finns det alltid en risk att substanserna visar sig ha bieffekter. Det föreligger därmed en risk att patienter som deltar i Respiratorius kliniska studier drabbas av biverkningar. I en del fall kan biverkningar överkommas genom att substanserna modifieras kemiskt, men i specifika fall kan biverkningarna vara intimt förknippade med den terapeutiska effekten innebärande att substanserna inte går att använda som läkemedel. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen, vilket kan medföra negativa effekter på Respiratorius verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medelhög

Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

Respiratorius drivs av en begränsad organisation som består av ett antal nyckelpersoner som har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och Respiratorius framtida tillväxt är i hög grad beroende av dessa nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Respiratorius framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, kan det leda till förseningar eller avbrott i Respiratorius verksamhet, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets läkemedelsutveckling och långsiktiga lönsamhet.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medelhög

Risker relaterade till samarbetsavtal

Respiratorius har ingått ett samarbetsavtal med Cadila Pharmaceuticals Limited om utveckling av Respiratorius läkemedelskandidat RESP1000. Därutöver har Respiratorius samarbeten med ett flertal samarbetspartners. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Uteblivna samarbetsavtal, samarbetspartners som misslyckas i sitt arbete eller samarbetspartners som inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer kan komma att ha en negativ inverkan på Respiratorius verksamhet, resultat och finansiella ställning. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än beräknat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: låg

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till Patent och immateriella rättigheter

Respiratorius har per dagen för detta Informationsmemorandum beviljade patent inom sex patentfamiljer. Respiratorius framgång beror delvis på om patentskydd kan erhållas och behållas för Bolagets substanser, läkemedelskandidater och metoder, samt att verksamheten kan bedrivas utan att inkräkta på ett teknologiskt område som skyddas av tredje parts patent. Patentskydd söks kontinuerligt för de substanser, läkemedelskandidater och metoder som Bolaget utvecklar. Det kan dock inte garanteras att nuvarande eller framtida patentansökningar leder till patent eller att godkända patent erbjuda tillräckligt kommersiellt skydd mot konkurrenter, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade

patent kan göras efter patentets beviljande. Det finns dessutom en risk att tvister avseende intrång i patent och övriga immateriella rättigheter inleds såväl mot som av Bolaget. Tvister av detta slag är normalt kostnadskrävande och skulle, om tvist uppstår, kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Det kan inte heller garanteras att patent kommer att medföra en konkurrensfördel eller att konkurrenter inte kommer att kunna kringgå Respiratorius patent. Om Respiratorius tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader, vilka i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Om Respiratorius i sin forskning utnyttjar substanser eller metoder som är patenterade eller kommer att beviljas patent, skulle ägare av dessa patent kunna hävda att Respiratorius begått patentintrång. En tredje parts patent skulle kunna hindra någon av Bolagets framtida licenstagare att fritt använda en licensierad substans. Den osäkerhet som är förknippad med patent gör det svårt att förutsäga utgången av sådana tvister. Vidare skulle kostnaderna för sådana tvister, även vid ett för Respiratorius fördelaktigt utfall, kunna bli betydande och därmed ha en negativ inverkan på Respiratorius resultat och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medelhög

Risker relaterade till myndighetsgodkännanden och ersättning från försäkringssystem

Respiratorius är beroende av att Bolagets läkemedelskandidater och metoder godkänns genom kliniska prövningar och myndighetsbeslut. Tillverkning, marknadsföring och distribution av farmakologiskt verksamma produkter sker på en reglerad marknad där bland andra amerikanska FDA (US Food and Drug Administration) och motsvarande myndighet inom EU, EMA (European Medicines Agency), har regler för preklinisk och klinisk utvärdering, godkännande och kvalitetsprövning. Det finns en risk för att sådana nödvändiga prövningar och myndighetsgodkännanden inte utfaller till Bolagets fördel eller att sådana beslut meddelas för till exempel ett mer begränsat användningsområde än förväntat eller helt avslås. I dessa fall kan ytterligare kliniska studier bli aktuella för att erhålla relevanta godkännanden. Det finns även en risk att studiernas genomförande inte är i linje med vad som är planerat, vilket kan påverka dess utfall. Sådana utfall kan försena försäljning och utveckling samt öka kostnaderna för en ny produkt. Om Respiratorius inte lyckas erhålla, eller behålla, de tillstånd och godkännanden som Bolaget redan har, kan det komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets framgång är på vissa marknader beroende av att nationella försäkringssystem (privata eller offentliga) godkänner Respiratorius metod för ersättning och att metoden införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer för enskild, alternativt kompletterande, behandling. Respiratorius arbetar för att metoderna ska införlivas på aktuella marknader men risken finns att Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersätt ning från nationella försäkringssystem på de marknader där Bolaget är verksamt. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktigt ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Om det på vissa marknader inte utfaller någon ersättning från försäkrings sys-

temen och inte heller någon klinisk acceptans för läkemedlen uppnås skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets försäljningsintäkter i framtiden och därigenom även Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medelhög

Risker relaterade till produktutveckling och utvecklingskostnader

Respiratorius är i hög grad beroende av att kunna utveckla befintliga och nya substanser, läkemedelskandidater och metoder inom sitt verksamhetsområde. Om Bolagets förmåga här till upphör, om framtida forskningsresultat eller kliniska resultat inte ger vetenskapligt eller affärsmässigt stöd för en fortsatt läkemedelsutveckling, eller om den fortsatta läkemedelsutvecklingen av andra skäl inte kan ske enligt plan eller färdiga produkter inte kan lanseras i enlighet med fast ställda tidsplaner eller om mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat kan detta medföra uteblivna försäljningsintäkter och negativa effekter på Respiratorius resultatutveckling. Vidare finns det en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än vad som kunnat förutses.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medelhög

Risker relaterade till Respiratorius värdepapper och Företrädesemissionen

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer s påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Informationsmemorandumets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av oro relaterat till utbrottet av coronaviruset (covid-19), vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares investering i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Respiratorius inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: hög

Risker relaterade till framtida utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda eventuellt genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuellt utdelningsbeslut fattas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Respiratorius i framtiden inte kommer lämna någon aktieutdelning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: hög

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I föreliggande Företrädesemission utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av två (2) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption serie 2020/2021. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa en nyemitterad aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptionerna som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av den föreliggande Företrädesemissionen inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medelhög

Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Respiratorius ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 20,1 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina kommersialiserings- och utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fort sätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: låg

Information om värdepapperen

Allmän information

Respiratorius är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Respiratorius aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesemissionen

Årsstämman i Respiratorius beslutade den 19 maj 2020 i enlighet med styrelsens förslag att genomföra Företrädesemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Respiratorius. Företrädesemissionen avser teckning av Units bestående av aktier (ISIN-kod SE0004550192) samt teckningsoptioner serie 2020/2021 (ISIN-kod SE0014427985). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Spotlight och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till avsnittet "*Fullständiga villkor för teckningsoptioner (serie 2020/2021)*". De fullständiga villkoren avseende teckningsoptionerna återfinns även på Bolagets hemsida, www.respiratorius.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28, 2020.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

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

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper 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. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 19 maj 2020 beslutades, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget bl.a. rörelsekapital, kapital för företagsförvärv, förvärv av tekniklösningar och/eller minska Bolagets skuldbörda genom att låta borgenärer kvitta innehavda fordringar mot aktier i Bolaget, att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst 18 000 000 aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner ska tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen. För att inte Bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner i Bolaget, finner styrelsen lämpligt att emissionskursen bestäms vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till nära den marknadsmässiga nivå som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen ska äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

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

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämla förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktierens röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

Villkor för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för Respiratorius räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna units, bestående av aktier och teckningsoptioner, i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

Uniträtter

För varje (1) befintlig aktie, som innehas på avstämningsdagen den 29 maj 2020, erhålls en (1) uniträtt. Det krävs tio (10) uniträtter för teckning av en (1) unit. Varje unit består av två (2) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2020/2021, ("TO1")

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 31 434 394 nyemitterade aktier, motsvarande totalt ca 25,1 MSEK samt högst 15 717 197 teckningsoptioner som vid fullt nyttjande motsvarar totalt ca 19–25 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,60 SEK per unit, motsvarande en kurs om 0,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 29 maj 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 maj 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 28 maj 2020.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 2 juni 2020 till och med den 16 juni 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 2 juni 2020 till och med den 12 juni 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 12 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av units senast den 16 juni 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 2 juni 2020 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter, aktieägarbrev samt informationsbroschyr. Fullständigt Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.respiratorius.com samt på Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 2 juni 2020 till och med den 16 juni 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units 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 ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln 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 Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 16 juni 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Respiratorius
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds ett aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till Informationsmemorandumet. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 juni 2020 till och med den 16 juni 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post. Anmälningsedel kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.respiratorius.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 16 juni 2020. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt

NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investersparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av units kan göras i företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till de som tecknat Units utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

(a) I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på Avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

(b) I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

(c) I tredje och sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget Erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2020.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen beräknas ske omkring den 19 juni 2020 genom pressmeddelande. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.respiratorius.com.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Handel i aktien och teckningsoptionen

Aktierna i Respiratorius handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet RESP och har ISIN-kod SE0004550192. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske cirka vecka 29, 2020. Bolaget avser att hos Spotlight Stock Market ansöka om upptagande till handel av de nya aktierna samt teckningsoptionen 2020/2021 "TO1" med ISIN-kod SE0014427985.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 157 171 975 aktier till 188 606 369 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 16,7 procent av kapitalet och rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att öka med högst 15 717 197, till högst 204 323 566 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 7,7 procent för de aktieägare som väljer att inte delta.

Teckningsoptionerna i korthet

Varje innehavd teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 21 juni 2021 till och med den 5 juli 2021 till en teckningskurs motsvarande 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktien under perioden från och med den 7 juni 2021 till och med den 18 juni 2021, dock lägst 1,20 SEK och högst 1,60 SEK.

För fullständiga villkor gällande Teckningsoptionen 2020/2021 "TO 1" hänvisas till föreliggande Informationsmemorandum.

Tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive styrelse, åtagit sig att teckna för hela eller delar av sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen om cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 14,1 procent av Företrädesemissionen.

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till 16,6 MSEK, motsvarande cirka 65,9 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 9 procent på garanterat belopp, motsvarande cirka 1,5 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 20,1 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet. I tabellen nedan redogörs dessa åtaganden närmare.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks under april 2020. Garantikonsortiet har samordnats av Stockholm Corporate Finance och kan nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

NAMN	TECKNINGS- ÅTAGANDEN (SEK)	ANDEL AV ERBJUDANDET(%)	GARANTI- ÅTAGANDEN (SEK)	ANDEL AV ERBJUDANDET(%)	SUMMA (SEK)	ANDEL AV ERBJUDANDET(%)
Modelio Equity AB	-	-	6 000 000,00	23,86	6 000 000,00	23,86
Oliver Molse	-	-	5 570 715,00	22,15	5 570 715,00	22,15
Formue Nord Markedsneutral A/S	-	-	5 000 000,00	19,88	5 000 000,00	19,88
Fårö Capital AB	3 290 297,60	13,08	-	-	3 290 297,60	13,08
Drott Development AB	200 000,00	0,80	-	-	200 000,00	0,80
Ingemar Kihlström	57 000,00	0,23	-	-	57 000,00	0,23
Totalt	3 547 297,60	14,11	16 570 715,00	65,89	20 118 012,60	80,00

Övrigt

Styrelsen för Respiratorius äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsmemorandumet. En teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas endast på begäran. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Respiratorius bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter med högst tio styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 19 maj 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

NAMN	BEFATTNING)	FÖDELSEÅR	INVALID	INNEHAV*
Christer Fåhraeus	Styrelseordförande	1965	2004 ¹	20 564 362
Kristina Drott	Styrelseledamot	1971	2012	- ²
Ingemar Kihlström	Styrelseledamot	1952	2006	801 167
Olov Sterner	Styrelseledamot	1953	2004	402 178
Sarah Fredriksson	Styrelseledamot	1968	2016	-
Anna Törner	Styrelseledamot	1963	2019	-

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

1) Christer Fåhraeus var styrelsesuppleant i Bolaget under åren 1999-2003.

2) Kristina Drott äger cirka 9,6 procent av aktierna i Valcuria Holding AB, som äger 11 265 462 aktier i Respiratorius.

Christer Fåhraeus

Styrelseordförande sedan 2004.

Christer Fåhraeus, född 1965, är Fil kand., MSc Bioengineering, PhD Neurofysiologi, Med kand. och Teknologie hedersdoktor vid Lunds universitet. Grundare av Agellis Group AB, Anoto Group AB, Precise Biometrics AB, CellaVision AB, EQL Pharma AB och FlatFrog Laboratories AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i ApoEco Sverige AB, Amniotics AB, Bionamic AB, Bizz Bike Sweden AB och Uman Sense AB. Styrelseledamot i CellaVision AB, EQL Pharma AB, Fåhraeus Institute AB, Fårö Capital AB, ScandiDos AB, Serstech AB, Theope Seed Capital AB, FlatFrog Laboratories AB, Eql Pharma Int AB, Reccan Diagnostics AB, Smältan Invest AB och Serstech Förvaltning AB. Styrelsesuppleant i Bergdalsten Kemi AB, CJ Scandinavian Seaview Consulting AB och Wranne Fåhraeus Design AB. Verkställande direktör i EQL Pharma AB.

Innehav: 20 564 362 aktier.



Kristina Drott

Styrelseledamot sedan 2012.

Kristina Drott, född 1971, är docent vid medicinska fakulteten, Lunds universitet och överläkare inom onkologi vid Skånes universitetssjukhus. Grundare till Valcuria AB som förvärvades av Respiratorius år 2012 samt Valcuria Holding AB. Kristina Drott arbetar sedan 2016 som konsult inom utveckling av lymfomutbildning på Roche.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Valcuria AB och Valcuria Holding AB.

Innehav: Kristina Drott äger cirka 9,6 procent av aktierna i Valcuria Holding AB, som äger 11 265 462 aktier i Respiratorius.



Ingemar Kihlström

Styrelseledamot sedan 2006.

Ingemar Kihlström, född 1952, är Fil kand. i kemi och biologi, doktor i fysiologi och docent vid Uppsala universitet. Konsult inom bioteknik och finans sedan 2004. Arbetat med forskning och utveckling och affärsutveckling vid Astra och Pharmacia under 1982-1996, därefter som läkemedelsanalytiker och Corporate Adviser inom finansbranschen hos bland annat Swedbank, Aros Securities och ABG Sundal Collier.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i EQL Pharma AB, Ilya Pharma AB, Miris AB, Miris Holding AB (publ), Sensidose Aktiebolag, SPCIN AB och SpectraCure AB (publ). Styrelseledamot i Attana AB, Emplicure AB, Healthinvest Partners AB, Ingemar Kihlström AB och Prolight Diagnostics AB (publ). Styrelsesuppleant i G. Pettersson & Partners AB.

Innehav: 801 167 aktier.



Olov Sterner**Styrelseledamot sedan 2004.**

Olov Sterner, född 1953, är professor emeritus i organisk kemi vid Lunds universitet. Författare och medförfattare till mer än 425 publikationer i vetenskapliga tidskrifter, 30 patent/ patentansökningar och 5 läroböcker.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Gedea Biotech AB och Selcis Biopharma AB. Styrelseledamot i Gabather AB. Innehavare av den enskilda firman O. STERNER KEMI.

Innehav: 402 178 aktier.

**Sarah Fredriksson****Styrelseledamot sedan 2016.**

Sarah Fredriksson, född 1968, är civilingenjör i bioteknik och har en doktorsexamen i tillämpad biokemi från Lunds universitet. Har sitt professionella fokus på entreprenörskap inom Life Science och särskilt inom innovationsdrivna bolag inom bioteknik och medicinteknik.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Edvince Aktiebolag. Styrelseledamot i BumbleFish AB, LU Holding AB, SwedenBIO Service AB och SwedNanoTech AB. Verkställande direktör i AQILION AB.

Innehav: -

**Anna Törner****Styrelseledamot sedan 2019.**

Anna Törner, född 1963, har lång erfarenhet av läkemedelsutveckling med fokus på regulatoriska strategier och kliniska prövningar från läkemedelsföretag och myndigheter. Apotekare med magisterexamen i matematisk statistik. PhD i Medical Science från Karolinska Institutet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Lett Renovering AB. Styrelseledamot i ARENDI AB, AT Statistics AB och Scandinavian Development Services AB. Verkställande direktör i AT Statistics AB och Scandinavian Development Services AB.

Innehav: -

**Ledande befattningshavare**

NAMN	BEFATTNING)	FÖDELSEÅR	INVALD	INNEHAV*
Johan Drott	Verkställande direktör	1966	2013 ¹	- ²

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

1) Johan Drott utför sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis.

2) Johan Drott äger, direkt och indirekt, cirka 49,8 procent av aktierna i Valcuria Holding AB, som äger 11 265 462 aktier i Respiratorius.

Johan Drott**Verkställande direktör sedan 2013.**

Johan Drott, född 1966, har doktorsexamen inom medicinsk teknik och lång erfarenhet från ledande befattningar i bolag inom medicinteknik och läkemedelsutveckling med inriktning mot forskning, affärsutveckling och kommersialisering av forskningsresultat. Grundare och VD för Valcuria AB som förvärvades av Respiratorius år 2012.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Valcuria Holding AB. Styrelseledamot i Drott Development AB, FredAx AB, Valcuria AB och Bergdalsten Kemi AB. Verkställande direktör i Drott Development AB, FredAx AB och Diaprost AB.

Innehav: Johan Drott äger, direkt och indirekt, cirka 49,8 procent av aktierna i Valcuria Holding AB, som äger 11 265 462 aktier i Respiratorius.

**Revisor**

Crowe Osborne AB, Box 1306, 111 83 Stockholm, är Bolagets revisor med Olov Strömberg som huvudansvarig revisor. Olov Strömberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Styrelseledamoten Kristina Drott har tidigare varit gift med Bolagets verkställande direktör, Johan Drott. Därutöver föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som är beskrivna ovan har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 19 maj 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 130 KSEK till styrelseordföranden samt med 80 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter. Under 2019 har styrelsearvode utgått med 130 KSEK till styrelseordföranden Christer Fähræus och med 80 KSEK till övriga styrelseledamöter.

Johan Drott utför uppdraget som verkställande direktör på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Respiratorius och Drott Development AB. För 2019 uppgick den totala ersättningen till Johan Drott enligt konsultavtalet till 691 KSEK.

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

Bolagsstyrning

Respiratorius är inte skyldig att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Respiratorius följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Respiratorius notering på Spotlight Stock Market samt god sed på aktiemarknaden

Finansiell information

Respiratorius finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Respiratorius årsredovisning för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: koncernens resultaträkning (sidan 24), moderbolagets resultaträkning (24), koncernens balansräkning (sidorna 25–26), moderbolagets balansräkning (25–26), koncernens kassaflödesanalys (sidan 27), moderbolagets kassaflödesanalys (27), noter (sidorna 30–33) och revisionsberättelse (sidorna 35–37)
- Årsredovisningen 2019: koncernens resultaträkning (sidan 25), moderbolagets resultaträkning (25), koncernens balansräkning (sidorna 26–27), moderbolagets balansräkning (26–27), koncernens kassaflödesanalys (sidan 28), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 28), noter (sidorna 31–34) och revisionsberättelse (sidan 36–38)
- Kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020: koncernens resultaträkning (sidan 6), moderbolagets resultaträkning (sidan 6), koncernens balansräkning (sidan 7), moderbolagets balansräkning (7), koncernens kassaflödesanalys (sidorna 8) och moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 8)

Finansiell information för Respiratorius avseende räkenskapsåren 2018, 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är införlivade i Informationsmemorandumet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning". Bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Informationsmemorandumet.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

	Ej reviderade		Reviderade	
	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
BELOPP I KSEK				
Nettoomsättning	0]	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 003	-683	-4 286	-2 485
Administrativa kostnader	-1 074	-1 276	-5 036	-2 844
Övriga kostnader	0	0	0	0
Aktiverade patent-och utvecklingskostnader	888	967	6 181	2 225
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 189	-992	-3 141	-3 104
Avskrivningar	-633	-554	-1 913	-2 062
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 822	-1 546	-5 054	-5 166
Resultat från finansiella investeringar	0]	0	0	-1
Resultat efter finansiella poster	-1 901	-1 546	-5 054	-5 167
Skatt	0	0	0	0
Årets resultat	-1 901	-1 546	-5 054	-5 167

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Ej reviderade		Reviderade	
	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	0]	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-566	-419	-3 101	-1 348
Administrativa kostnader	-923	-940	-3 560	-2 712
Övriga kostnader	0	0	0	0
Aktiverade patent-och utvecklingskostnader	345	567	3 720	1 111
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 144	-792	-2 941	-2 949
Avskrivningar	-275	-258	-729	-989
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 420	-792	-2 941	-2 949
Resultat från finansiella investeringar	-229	-150	-1 380	-1 241
Resultat efter finansiella poster	-1 648	-1 200	-5 050	-5 178
Skatt	0	0	0	0
Årets resultat	-1 648	-1 200	-5 050	-5 178

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

BELOPP I KSEK	Ej reviderade		Reviderade	
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	15 953	11 842	15 697	11 429
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	15 953	11 842	15 697	11 429
Summa omsättningstillgångar	5 474	9 428	1 916	10 714
SUMMA TILLGÅNGAR	21 427	21 270	17 613	22 144
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	13 966	19 375	15 866	20 920
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	7 461	1 895	1 747	1 223
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 427	21 270	17 613	22 144

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Ej reviderade		Reviderade	
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	8 038	5 287	7 969	4 978
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	16 740	12 269	16 121	11 810
Summa omsättningstillgångar	5 121	9 059	1 650	10 334
SUMMA TILLGÅNGAR	21 861	21 328	17 771	22 144
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	14 397	19 896	16 045	21 095
Långfristiga skulder	76	81	76	81
Kortfristiga skulder	7 388	1 351	1 650	967
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 861	21 328	17 771	22 144

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, KONCERNEN

BELOPP I KSEK	Ej reviderade		Reviderade	
	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-1 268	-991	-3 141	-3 106
Förändring i rörelsekapital	497	611	677	-15 562
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-771	-381	-2 464	12 456
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-888	-967	-6 181	-2 225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	0	0	0
Periodens kassaflöde	3 340	-992	-3 141	-3 104
Kassa / bank vid periodens början	1 621	10 266	10 266	34
Kassa / bank vid periodens slut	4 961	8 918	1 621	10 266

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Ej reviderade		Reviderade	
	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-1 924	-953	-4 321	-4 189
Förändring i rörelsekapital	-47	1	-1 253	14 773
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-1 971	-953	-5 575	10 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten	356	-406	-3 125	-517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	0	0	0
Periodens kassaflöde	3 358	-1 360	-8 700	10 067
Kassa / bank vid periodens början	1 367	10 067	10 067	0
Kassa / bank vid periodens slut	4 751	8 707	1 367	10 067

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda eventuellt genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuellt utdelningsbeslut fattas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Respiratorius i framtiden inte kommer lämna någon aktieutdelning. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

Betydande förändringar i Respiratorius finansiella ställning efter den 31 mars 2020

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Respiratorius finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Informationsmemorandumet avgivande.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 mars 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 7 858 598,75 SEK, fördelat på 157 171 975 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 4 573 218,15 SEK och inte överstiga 18 292 872,60 SEK, fördelat på inte färre än 91 464 363 aktier och inte fler än 365 857 452 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid utgången av 2019 samt vid tidpunkten före Företrädesemissionen uppgår till 67 519 019 aktier.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Respiratorius har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Respiratorius per den 31 mars 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Informationsmemorandumet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL KAPITAL OCH RÖSTER (%)
Fårö Capital AB ¹	20 564 362	13,08
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	11 645 836	7,41
Valcuria Holding AB ²	11 265 462	7,17
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	43 475 660	27,66
Övriga aktieägare	113 696 315	72,34
Totalt	157 171 975	100,00

1) Bolagets styrelseledamot Christer Fähræus är ensam aktieägare i Fårö Capital AB.

2) Bolagets verkställande direktör Johan Drott och styrelseledamot Kristina Drott är delägare i Valcuria Holding AB.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Respiratorius har per den 31 mars 2020 inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Respiratorius eller dess dotterbolag inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren.

Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom koncernen som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Respiratorius eller dess dotterbolag per dagen för detta Informationsmemorandum.

Låneavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S

I mars 2020 ingick Bolaget ett låneavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S enligt vilket Formue Nord Markedsneutral A/S beviljade Bolaget ett kortfristigt bryggån om 5 MSEK. Lånet löper med en månatlig ränta om 1,5 procent för varje påbörjad 30-dagarsperiod. Därutöver utgår 5 procent i s.k. commitment fee beräknad på lånebeloppet. Lånet förfaller till betalning i sin helhet senast den 30 september 2020.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressekonflikter

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

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Respiratorius genom innehav av aktier i Respiratorius.

Transaktioner med närstående

Som framgår i avsnittet "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" är verkställande direktören, Johan Drott, inte anställd av Bolaget utan uppdraget utförs på konsultbasis via bolaget Drott Development AB. Den totala ersättningen för VD-uppdraget enligt konsultavtalet har uppgått till 687 408 SEK för räkenskapsåret 2018, 691 377 SEK för räkenskapsåret 2019 och 277 041 SEK för innevarande räkenskapsår fram till detta Informationsmemorandum.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" samt avsnittet "Tecknings- och garantiåtaganden".

Fullständiga villkor för teckningsoptioner (serie 2020/2021)

1 Definitioner	
I dessa villkor betyder:	
”aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551).
”avstämningskonto”	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavares innehav av teckningsoptioner är registrerat eller, i förekommande fall, innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras.
”bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
”banken”	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
”bolaget”	Respiratorius AB (publ), org. nr 556552-2652.
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB.
”marknadsnotering”	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering genom utgivarens försorg av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på en reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.
”optionsinnehavare”	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption.
”teckning”	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
”teckningsoption”	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”teckningsperiod”	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

2 Antal teckningsoptioner, registrering m.m

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 15 717 197 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av banken. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

3 Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget mot kontant betalning uppgående till 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktien under perioden från och med den 7 juni 2021 till och med den 18 juni 2021, dock lägst 1,20 kronor och högst 1,60 kronor per aktie. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

4 Teckning

Teckning får ske endast under perioden från och med den 21 juni 2021 till och med den 5 juli 2021.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget eller banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till bolaget eller banken på i anmälningssedeln angiven adress.

Kommer inte sådan anmälningsedel (teckningslista) bolaget eller banken till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

5 Betalning

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

6 Verkställande av teckning

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimssaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

7 Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimssaktie i bolagets aktiebok.

8 Omräkning av teckningskursen och antal aktier m.m.

8.1 Fondemission

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} (\text{omräknad teckningskurs}) &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}) \\ &/ (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}) \\ (\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) &= (\text{föregående antal aktier som} \\ &\text{varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}) / (\text{antalet} \\ &\text{aktier i bolaget före fondemissionen}) \end{aligned}$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt 1,20 respektive 1,60 kronor).

8.2 Sammanslagning eller uppdelning (split)

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

$$\begin{aligned} (\text{omräknad teckningskurs}) &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före sammanlägg-} \\ &\text{ningen eller uppdelningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}) \\ (\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) &= (\text{föregående antal aktier som} \\ &\text{varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller upp-} \\ &\text{delningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen}) \end{aligned}$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt 1,20 respektive 1,60 kronor).

8.3 Nyemission av aktier

Genomför bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.
- Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.
- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.
- Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} (\text{omräknad teckningskurs}) &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")))) \\ (\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) &= (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$(\text{teckningsrättens värde}) = (\text{det antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) - (\text{teckningskursen för de nya aktierna})) / (\text{antalet aktier i bolaget före emissionsbeslutet})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt 1,20 respektive 1,60 kronor).

8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} (\text{omräknad teckningskurs}) &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")})) \\ (\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) &= (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt 1,20 respektive 1,60 kronor).

8.5 Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1 – 8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs")) / ((aktiens genomsnittskurs) + (det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde")))

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt 1,20 respektive 1,60 kronor).

8.6 Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1 – 8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

8.7 Extraordinär utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger femton procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskurs i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger femton procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av den extraordinära utdelningen ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}))$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt 1,20 respektive 1,60 kronor).

8.8 Minskning av aktiekapitalet m. m.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen. Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie}))$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$(\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie}) = ((\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie}) - (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")})) / ((\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie}) - 1)$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

Genomför bolaget (i) en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen, och är minskningen inte obligatorisk, eller (ii) ett återköp av egna aktier (utan att det är fråga om minskning av aktiekapitalet) där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning eller sådant återköp med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.8 tillämpas och en omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna utförs med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i denna punkt 8.8.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt 1,20 respektive 1,60 kronor).

8.9 Omräkning om bolagets aktier inte är marknadsnoterade

8.9.1 Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i den av punkterna 8.3 – 8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan som är tillämplig och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat

8.9.2 Är ingen av bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i punkt 8.7 ovan och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

8.10 Alternativ omräkningsmetod

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1 – 8.5 eller 8.7 – 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

8.11 Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas uppåt till två decimaler.

8.12 Tvångsinlösen

Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

8.13 Fusion

Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor. Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag.

8.14 Delning

8.14.1

Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämman som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}))$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den perioden om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt 1,20 respektive 1,60 kronor).

8.14.2

Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

8.15

Likvidation

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor. Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

8.16 Konkurs

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

9 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

10 Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

11 Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption eller genom pressmeddelande som offentliggörs av bolaget.

12 Ändring av villkoren

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13 Sekretess

Varken bolaget, banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna, person eller annat identifikationsnummer, postadress och antal teckningsoptioner.

14 Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget, banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är bolaget, banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken eller Euroclear att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15 Tvistelösning och tillämplig lag

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Lunds tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Informationsmemorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Scheelevägen 2, 223 81 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.respiratorius.com).

- Bolagets bolagsordning;
- Samtliga handlingar som införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning";
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner (serie 2020/2021); och
- Informationsmemorandumet.

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.



Respiratorius AB
Medicon Village

Scheelevägen 2, 223 81 Lund
info@respiratorius.com
+46 70 922 41 40

www.respiratorius.com

RESPIRATORIUS®