

Inbjudan till teckning av units i Respiratorius AB (publ)

Teckningstid 5 juni-19 juni 2024



STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna units senast den 19 juni 2024; eller
- sälja uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 14 juni 2024.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distribution av detta memorandum och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med **"Respiratorius"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhanget, Respiratorius AB (publ), org.nr 556552-2652, den koncernvari Respiratorius AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. 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 AB, org.nr 556736-8195. Med **"Stockholm Corporate Finance"** avses Stockholm Corporate Finance AB, org.nr 556672-0727. Med **"Nordic Issuing"** avses Nordic Issuing AB, org.nr 559338-2509. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, **"EUR"** avser euro, och **"USD"** amerikanska dollar. Med **"M"** avses miljoner och med **"K"**, 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. Finansinspektionen har 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, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssejdeln 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. Aktierna har inte registrerats och kommer inte 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, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, 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 utrona 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 19 juni 2024, eller senast den 14 juni 2024 sälja de erhållna uniträtter 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 ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Innehållsförteckning

Erbjudandet i sammandrag	4
Handlingar som införlivas genom hänvisning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och upprättande	6
Motiv för Erbjudandet.....	7
Verksamhets- och marknadsöversikt	9
Redogörelse för rörelsekapital	16
Riskfaktorer.....	17
Information om värdepapperen	21
Villkor för Erbjudandet.....	23
Företagsstyrning	29
Finansiell information.....	31
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information.....	40
Tillgängliga dokument.....	42



Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2024 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear, för Respiratorius räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

Uniträtter

För varje befintlig aktie, som innehades på avstämningsdagen den 3 juni 2024, erhålls en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller sju (7) aktier samt en (1) teckningsoption serie TO2.

Emissionsvolym

Bolaget har, med stöd av bemyndigandet från årsstämma den 21 maj 2024, beslutat att genomföra en Företrädesemission av units om högst cirka 28,6 MSEK. Erbjudandet omfattar högst 409 242 540 nyemitterade aktier, motsvarande en initial emissionslikvid om totalt cirka 28,6 MSEK. Erbjudandet omfattar även högst 58 463 220 teckningsoptioner serie TO2 som erhålls vederlagsfritt. Vid fulltecknat Erbjudande och därefter fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner serie TO2 tillförs Bolaget högst cirka 36,8 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,49 SEK per unit, motsvarande 0,07 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 juni 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 30 maj 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 maj 2024.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 5 juni 2024 till och med den 19 juni 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket kan ske senast den 19 juni 2024 och offentliggörs av Bolaget via pressmeddelande. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight under perioden från och med den 5 juni 2024 till och med den 14 juni 2024. 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.

Handel med BTU

Handel med betald tecknad unit ("BTU") kommer att äga rum på Spotlight från och med 5 juni 2024 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier samt teckningsoptioner.

Teckningsoptioner serie TO2

En (1) teckningsoption serie TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med 25 augusti 2025 till och med 8 september 2025. Teckningskursen för teckningsoptionerna serie TO2 är fastställd till 0,14 SEK per aktie.

Offentliggörande av utfall

Beräknad dag för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen är den 24 juni 2024.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2023 och 2022 (förkortat räkenskapsår) samt delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2024 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2023 och 2022 samt delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2024, där hänvisningar görs enligt följande:

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2024:

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2024: Koncernens resultaträkning (s. 7), koncernens balansräkning (s. 8), koncernens kassaflödesanalys (s. 9), moderbolagets resultaträkning (s. 7), moderbolagets balansräkning (s. 8) och moderbolagets kassaflödesanalys (s. 9) ets kassaflödesanalys (s. 9)

Årsredovisningen 2023:

Koncernens resultaträkning (s. 20), koncernens balansräkning (s. 21), koncernens kassaflödesanalys (s. 22), moderbolagets resultaträkning (s. 23), moderbolagets balansräkning (s. 24), moderbolagets kassaflödesanalys (s. 25), noter (s. 28-31) och revisionsberättelse (s. 33-35)

Årsredovisningen 2022:

Koncernens resultaträkning (s. 18), koncernens balansräkning (s. 19-20), koncernens kassaflödesanalys (s. 21), moderbolagets resultaträkning (s. 18), moderbolagets balansräkning (s. 19-20), moderbolagets kassaflödesanalys (s. 21), noter (s. 24-27) och revisionsberättelse (s. 29-31)

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är i separat dokument till årsredovisningarna. Delårsrapporten för 1 januari - 31 mars 2024 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 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
Karin Wehlin	Styrelseordförande
Johan Drott	Styrelseledamot
Kristina Drott	Styrelseledamot
Mia Lundblad	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.

Motiv för Erbjudandet

Respiratorius utvecklar nya läkemedelskandidater för behandling av cancer, framför allt aggressivt lymfom. Bolagets läkemedelskandidat VAL001 har visat tydliga positiva data för behandling av en aggressiv lymförtelcancer, så kallat diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL). Det är den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). DLBCL blir allt vanligare, vilket förväntas öka efterfrågan på nya effektivare behandlingar och leda till en avsevärd marknadstillväxt. År 2023 har inneburit att arbetet fortsatt med att söka en avtalspartner för VAL001. Under avslutningen av året fördjupades diskussionerna med en potentiell partner till projektet. Ledning och styrelse har arbetat, och arbetar, intensivt för att penetrera de utmaningar som återstår och finna lösningar till dessa.

Under senare tid har en rad kostnadsbesparande åtgärder vidtagits för att på kort sikt säkerställa likviditeten i Bolaget. Dessa åtgärder kommer inte på sikt räcka för att säkerställa fortsatt drift av Bolaget, bland annat för att upprätthålla och utveckla patentportföljen. Utöver grundläggande drift av Bolaget och för att kunna slutföra aktiviteter kring partnerskap planerar Bolaget att genomföra kliniska studieförberedande aktiviteter, så som rådgivningsmöte med läkemedelsmyndigheter, varför Bolagets styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Informationsmemorandumet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna kommer att uppgå till cirka 5 MSEK. Utan beaktande av emissionslikviden från Företrädesemissionen bedöms rörelsekapitalet räcka för att finansiera Respiratorius verksamhet till och med juni 2024. Detta innebär att Respiratorius rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna kommer att täckas av de medel som tillförs via Företrädesemissionen.

Användning av likvid från Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Respiratorius initialt att tillföras cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader om sammanlagt cirka 3,5 MSEK, varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 1,9 MSEK. Nettolikviden om cirka 25,1 MSEK avses därefter disponeras med upp till cirka 2,1 MSEK för återbetalning av bryggglån genom kvittning eller kontant betalning, varefter resterande belopp avses finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

Drift av Bolaget under 24 månader	cirka 40 procent
Aktiviteter relaterat till försäljning av projekt	cirka 30 procent
Studieförberedande aktiviteter	cirka 10 procent
Utveckling och underhåll av patentportfölj	cirka 10 procent
Utvecklingsaktiviteter	cirka 10 procent

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om cirka 7,6 MSEK efter emissionskostnader om cirka 0,6 MSEK, som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

Ytterligare aktiviteter relaterat till försäljning av projekt	cirka 50 procent
Studieförberedande aktiviteter	cirka 40 procent
Ytterligare utvecklingsaktiviteter	cirka 10 procent

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehovet kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Stockholm Corporate Finance och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Informationsmemorandumet. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance, Setterwalls Advokatbyrå AB och Nordic Issuing 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.

Intressen och intressekonflikter

Stockholm Corporate Finance och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemission och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Stockholm Corporate Finance, Nordic Issuing och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit ett teckningsåtagande uppgående till cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen, från Valcuria Holding AB, som delvis kontrolleras av Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Johan Drott. Ingen ersättning utgår för lämnat teckningsåtagande. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden uppgående till cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 48,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till cirka 14,3 MSEK, motsvarande 50 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtagandena utgår kontant ersättning om 14 procent av garanterat belopp alternativt ersättning i form av nyemitterade units i Bolaget om 18 procent av garanterat belopp. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska uppgå till den volymvägda genomsnittliga genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets betalda tecknade units (BTU) på Spotlight från och med den 5 juni 2024 till och med den 19 juni 2024, dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen. Lämnat teckningsåtagande och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, 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 är ett forskningsbolag inriktat på att utveckla läkemedelskandidater för behandling av cancer, framför allt aggressivt lymfom. Bolaget etablerades 1999 som en avknoppning från Lunds universitet. Verksamheten återfinns i Sverige där forskning bedrivs i egen regi, men även via internationella samarbetspartners. Respiratorius har sitt huvudkontor i Lund.

Bolagets verksamhet baseras på patentsökta substanser som i prekliniska studier i laboriemiljö har visat överlägsna resultat jämfört med vad som idag betraktas som bästa tillgängliga behandling, det vill säga utifrån de bästa diagnosmetoder som används.

VISION

Respiratorius vision är att mildra det mänskliga lidandet av cancer, framför allt aggressivt lymfom.

Bolagets mål och drivkraft är att genom att vara innovativt få fram nya läkemedel som förbättrar livskvaliteten och förlänger livet för patienterna. På så sätt skapas även långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Affärsmodell och strategi

Respiratorius ska vara en attraktiv partner för akademiska forskargrupper, bioteknikbolag och globala läkemedelsföretag. Det är Bolaget genom att erbjuda unik kompetens i den tidiga delen av värdekedjan från den akademiska forskningen.

Respiratorius söker strategiska partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret att utveckla en färdig produkt. Den typ av partners Bolaget söker har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier och upparbetade kontakter med registreringsmyndigheter. Dessa partners ska också i framtiden kunna tillverka, marknadsföra och sälja de registrerade läkemedel som utvecklingsarbetet kan resultera i. Flera stora läkemedelsbolag är intresserade av att samarbeta och få licens att utveckla Bolagets projekt.

Ett licensavtal med ett läkemedelsbolag ger Respiratorius inkomster i form av en första betalning, därefter betalning vid uppnådda milstolpar samt royaltyintäkter på försäljning av produkter när de når marknaden. I det fall ett licensavtal sluts, avser de större aktieägarna verka för att dela ut cirka halva förskottsbetalningen proportionerligt till alla aktieägare, förutsatt att bolagets verksamhet inte lider skada.

Tidpunkten för att teckna avtal med läkemedelsbolag är affärsbeslut som avgörs av kostnader, risk, behov av kompetens och de värden som ytterligare ett steg i egen regi skulle tillföra. Ett samarbetsavtal ska säkerställa att projekten på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser.

Strategin innebär att Respiratorius undviker att binda alltför stora resurser i ett enskilt projekt. Samtidigt ligger det i Bolagets eget intresse att utan avkall på säkerhet, kompetens och kvalitet verka för att tiden fram till att ett läkemedel lanseras blir så kort som möjligt.

Projektportfölj VAL001

Läkemedelskandidat mot diffust storcelligt B-cellslymfom

Produkten är under utveckling för behandling av en aggressiv form av lymfkörtelcancer, så kallat diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL). Det är den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). Årligen drabbas drygt 60 000 personer i USA och Europa av DLBCL. Prognosen för femårsöverlevnad med standardbehandling uppskattas till 60-70 procent. DLBCL blir allt vanligare, vilket förväntas öka efterfrågan på nya effektivare behandlingar och leda till en avsevärd marknadstillväxt.

VAL001 som innehåller den aktiva ingrediensen valproat är utvecklad som en tilläggsbehandling till inledande standardbehandling av DLBCL, som är immunokemoterapi med R-CHOP. Genom nya prekliniska resultat har den potentiella marknaden för VAL001 ökat. Detta genom att provrörsförsök har visat att VAL001 kan vara ett alternativ vid behandling av primärt refraktär sjukdom, det vill säga patienter som inte svarar på den inledande standardbehandlingen av DLBCL, samt patienter som återfaller i sjukdomen efter att initialt svarat positivt på den inledande behandlingen.

Kliniska studier av VAL001

En klinisk fas I-studie slutfördes framgångsrikt under 2013. Den fastställde maximal dos av valproat i kombination med en standardbehandling med cellgift (R-CHOP). Under 2018 slutfördes den efterföljande fas IIa-studien som visade en signifikant förbättrad ett- och tvåårsöverlevnad för patienter behandlade med valproat och R-CHOP, jämfört med en referensgrupp ur svenska lymfomregistret som endast hade behandlats med R-CHOP.

En farmakokinetisk studie för VAL001 genomfördes under 2022 med gott resultat. VAL001, doserad två gånger dagligen, ger motsvarande exponering av valproat jämfört med referensläkemedlet som doserades tre gånger dagligen. Referens i studien var motsvarande läkemedel som användes i den kliniska fas I/IIa-studien. I den farmakokinetiska studien mättes också nivåerna av en biomarkör för histonacetylering. Resultaten från analysen av biomarkören visar att med samma dagliga dos och motsvarande exponering av valproat, så är histoneacetyleringen avsevärt högre för gruppen som tagit VAL001, jämfört med de som fått referensläkemedlet.

På väg mot försäljning

Sedan tidigare har VAL001 erhållit status som säräkemedel i Europa och USA. Det stärker den kommersiella potentialen i projektet avsevärt. Bolaget har även godkända patent, gällande användandet av valproat i kombination med kemoterapi, i USA, Europa, Japan, Kanada, Korea och Brasilien. Det finns även två patentansökningar gällande den formulering som är grunden för Bolagets utvecklingsarbete med en skräddarsydd formulering vid förbehandling med valproat inför R-CHOP. Patentmyndigheter i Japan och Kanada har godkänt första patentansökan. Sammantaget ger patentportföljen ett stark immaterialrättslig skydd för VAL001.

I nedanstående tabell redovisas var Respiratorius läkemedelskandidater befinner sig i utvecklingsprocessen.

PROJEKT	INDIKATION	Preklinisk forskning	Fas 0	Fas I	Fas II	Fas III
VAL001	Lymphoma (cancer) Project to enhance effect of standard treatment for diffuse large B-cell lymphoma (DLBCL)					
VAL001	Lymphoma (cancer) Project to enhance effect of standard treatment for relapsing diffuse large B-cell lymphoma (DLBCL)					

Bolagets projektportfölj. Källa: Bolagets sammanställning

Historik och milstolpar

1999 - 2011

- Respiratorius grundas för att utveckla effektiva bronkvidgande läkemedel mot KOL och svår astma, ett terapiområde som saknar tillfredsställande medicinsk behandling. Under de inledande åren bedrivs utvecklingen framgångsrikt. Under 2022 övergår samtliga substansserier relaterade till KOL och svår astma, så väl som kardiovaskulär diagnostik till Arcede Pharma AB.

2012 - 2014

- Respiratorius köper aktierna i Valcuria AB och därmed läkemedelsprojektet VAL001, som har uppvisat starka experimentella effekter på modeller för lymfkörtelcancer.
- Fas I-studien för VAL001 slutförs framgångsrikt varpå en fas IIa-studie kan inledas.

2015 - 2020

- Fas IIa-studie med VAL001 blir fullrekryterad, det vill säga får tillräckligt många deltagare. Resultat från en interimsanalys av kliniska fas IIa-data visar en tioprocentig ökning av ett- och tvåårsöverlevnad.
- VAL001 får status som säräkemedel i Europa och USA.
- VAL001 stärker sin position som en lovande läkemedelskandidat och förberedelser för att en fas III-studie inleds.

2021

- Produktion av VAL001 inför farmakokinetisk fas I-studie slutförs och studien inleds.

2022

- Farmakokinetisk fas I-studie slutförs med goda resultat. Japans patentmyndighet godkänner, som första land, patentansökan gällande formulering av VAL001.
- Respiratorius genomför en utdelning av samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Arcede Pharma AB till aktieägarna i Respiratorius. De utdelade aktierna togs upp till handel på Spotlight den 29 juni 2022.

2023

- Kanadas patentmyndighet godkänner första patentansökan gällande formulering av VAL001.

Organisation och koncern

Respiratorius är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, även omfattar Valcuria AB. I Valcuria AB återfinns patenträttigheter för Respiratorius cancerprojekt VAL001. All verksamhet sker i Valcuria AB och moderbolaget utgör ett holdingbolag för koncernen. Moderbolaget har inga andra aktieinnehav.

Bolaget har under flera år verkat med ett fåtal anställda, då behov av resurser och kompetens varierar under projektutvecklingen och upphandlas efter behov. Respiratorius ledning består således endast av VD Johan Drott. Nedan illustreras Bolagets operativa organisationskarta.



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 fyra patentfamiljer per den 31 december 2023, där två av familjerna har godkända patent enligt nedan tabell.

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
BR 112013023970-0	A pharmaceutical composition comprising a HDAC inhibitor and a steroid and the use thereof	BR	2011	2032
JP 7158284B2	Composition and method for pretreating cancer	JP	2016	2037
CA 3018285	Composition and method for pretreating cancer	CA	2016	2037

Finansiering av Bolagets verksamhet

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

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2024

Den 21 maj 2024 upptog Bolaget två lån om 1 MSEK vardera från Buntel AB och Fenja Capital I A/S. Detaljer om lånet anges under avsnittet *"Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Väsentliga avtal"*. Utöver nämnda lån har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2024.

Investeringar

Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, per dagen för Informationsmemorandumet, inte gjort några väsentliga investeringar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar.

Marknadsöversikt

Inledning

Respiratorius utvecklar nya läkemedelskandidater för behandling av cancer, framför allt aggressiv lymfom. Bolagets läkemedelskandidat VAL001 har visat tydliga positiva data för behandling av en aggressiv lymfkörtelcancer, så kallat diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL). Det är den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). DLBCL blir allt vanligare, vilket förväntas öka efterfrågan på nya effektivare behandlingar och leda till en avsevärd marknadstillväxt. Nedan definieras och beskrivs de relevanta marknaderna och deras storlek, de relevanta trenderna, tillväxt drivande faktorer samt konkurrenslandskapet.

Onkologimarknaden

Under 2020 levde 50,6 miljoner människor med cancer som diagnostiserats de senaste fem åren och 10 miljoner människor avled av sjukdomen globalt.¹ Den vanligaste dödsorsaken är metastaser, dvs. att cancer sprider sig i kroppen.² Antalet nya cancerfall uppgick under 2020 till 19,3 miljoner.³ En siffra som uppskattas överskrida 27,5 miljoner år 2040.⁴ 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 vars förekomst är kopplad till högre levnadsstandard.

Den ökade medelålder 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 ca 30-45 procent av cancerincidensen hos denna del av befolkningen.⁵

Kostnader hänförliga till cancerbehandling under 2020 uppgick till 164 miljarder USD. Detta motsvarar en ökning om 11,6 procent mot föregående år.⁶ Nya behandlingar och ett starkt fokus från vårdgivarna att tidigt diagnostisera patienterna och utöka tillgången till vård har drivit tillväxten. Kostnaderna väntas fortsätta att öka och marknaden estimeras uppgå till 269 miljarder USD 2025, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 10 procent.⁷

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 DLBCL 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 marknadstillväxt. Den totala marknaden för NHL inom de sju största marknaderna (USA, Frankrike, Italien, Tyskland, Spanien, Storbritannien och Japan) uppgick 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 NHL.⁸ Nästa generations läkemedel vid NHL utgörs av immunstimulerande terapier med så kallade bispecifika antikroppar och CAR-T celler. På grund av dessas krav på högspecialiserad vård, lär det dock dröja tills de når bredare marknader.

¹ Global Cancer Observatory: All Cancers, International Agency for Research on Cancer (2020).

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

³ Global Cancer Observatory: All Cancers, International Agency for Research on Cancer (2020).

⁴ Global Cancer Facts and Figures, 4th Edition, American Cancer Society (2018).

⁵ Ibid.

⁶ Global Oncology Trends 2021: Outlook to 2025, IQVIA (2021).

⁷ Ibid.

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

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 marknadstillväxt. Dessutom förväntas nya läkemedel, som är redo för kliniska prövningar, ge ytterligare marknadstillväxt och därmed ökade utgifter för hälso- och sjukvården.⁹ Dessa nya behandlingsalternativ är ofta väldigt dyra och riktade mot en viss subtyp vilket gör att ett mer bredverkande läkemedel kan ge effekt hos fler patienter.

För närvarande är den effektivaste behandlingen av DLBCL, som är tillgänglig över hela världen, kombinations-terapin R-CHOP, som inkluderar kemoterapi och det antikroppsbaseade läkemedlet Rituxan (rituximab) och ges som första linjens behandling. 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-CHOP.¹⁰

Konkurrens inom marknaden för diffust storcelligt B-cellslymfom

Konkurrensen inom segmentet DLBCL utgörs framför allt 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 Afinitor.¹¹

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 en stor andel 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.

⁹ *Ibid.*

¹⁰ *Ibid.*

¹¹ *Ibid.*



Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Utan beaktande av emissionslikviden från Företrädesemissionen bedömer Bolaget att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juni 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om drygt 5 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget Företrädesemissionen som vid full teckning initialt tillför Bolaget cirka 28,6 MSEK, före emissionskostnader. De initiala emissionskostnaderna uppgår till cirka 3,5 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 1,9 MSEK). Erbjudandet omfattas till 50 procent, motsvarande cirka 14,3 MSEK, av tecknings- och garantiåtaganden. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande arrangemang. Styrelsen bedömer att likviden från Företrädesemissionen är tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna. Om Företrädesemissionen, trots ingångna tecknings- och garantiåtaganden, 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 kapitalanskaffning 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.



Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Respiratorius verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna som anges i detta avsnitt är endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Respiratorius och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Respiratorius har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker samt finansiella risker har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Respiratorius affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Respiratorius aktier och Erbjudandet. De riskfaktorer som per dagen för Informationsmemorandumet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Informationsmemorandumet.

Informationsmemorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Informationsmemorandumet.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till preklinisk och klinisk utveckling

Respiratorius är beroende av ett positivt utfall av kliniska studier som Bolaget genomför samt godkännande från myndigheter innan försäljning av läkemedelskandidaterna 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. Det finns inga garantier för att Respiratorius läkemedelskandidater uppvisar positiva egenskaper i de kliniska studierna eller att ett godkännande från myndigheter erhålls. Vid utveckling av nya läkemedelskandidater finns det därutöver alltid en risk att substanserna visar sig ha bieffekter. Det föreligger därmed en risk att patienter som deltar i Respiratorius befintliga eller framtida 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. Dessa risker kan medföra 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till samarbetspartners

Respiratorius är beroende av nuvarande och framtida avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater. Respiratorius har samarbeten med ett antal partners. 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. Det finns vidare en risk att Respiratorius inte lyckas ingå samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

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 verksamhetsområden och Respiratorius framtida tillväxt är 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha medel negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till konkurrenter

Läkemedelsindustrin är hårt konkurrensutsatt och i synnerhet marknaden för behandling av folksjukdomar som cancer kännetecknas av intensiv konkurrens. Bolagets konkurrenter utgörs i huvudsak av såväl läkemedelsföretag som akademiska institutioner som är verksamma inom forskning kring nya läkemedel och behandlingsmetoder inom Bolagets verksamhetsområden. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella och andra resurser än Bolaget och dess samarbetspartners, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och lansering av läkemedel. Det finns därför en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Bolaget och dess samarbetspartners, att konkurrenter erhåller patentskydd, eller att konkurrenter utvecklar produkter och/eller behandlingsmetoder som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden, och efter att Bolaget kommit in på marknaden finns en risk för generisk priskonkurrens. Sådan konkurrens kan begränsa Respiratorius möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater eller upprätthålla en tänkt prisnivå, och därmed riskera Bolagets förmåga att generera intäkter i framtiden.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Respiratorius har per dagen för Informationsmemorandumet en patentportfölj bestående av fyra patentfamiljer, varav två patentfamiljer har godkända patent. Respiratorius framgång beror delvis på om patentskydd kan erhållas och behållas för Bolagets substanser, läkemedelskandidater och metoder, samt att Bolagets löpande verksamhet kan bedrivas utan att inkräkta på ett teknologiskt område som skyddas av tredje parts patent. Patentskydd söks kontinuerligt av Bolaget för de substanser, läkemedelskandidater och metoder som Bolaget utvecklar. Det kan dock inte garanteras att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar leder till godkända patent eller att godkända patent erbjuder 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 resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning. 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 verksamhet och finansiella ställning negativt. Om Respiratorius i sin forskning utnyttjar substanser eller metoder som är patenterade eller som kommer att beviljas patent, skulle innehavare av dessa patent kunna hävda att Respiratorius begått patentintrång. Ett eventuellt intrång i en tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners och/eller framtida licenstagare att använda och kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat, vilket kan försvåra eller förhindra fortsatt utvecklingsarbete och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater och således Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till myndighetsgodkännande 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, 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 exempelvis meddelas för 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 deras 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, skulle det kunna medföra negativa effekter på Bolagets möjligheter att bedriva försäljning och marknadsföring av sina läkemedelskandidater, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter. 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 ersättning från nationella

försäkringssystem på de marknader där Bolaget är verksamt. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktig 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 försäkringssystemen skulle det kunna påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

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 omstruktureringar 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker förknippade med aktien och Företrädesemissionen

Aktiekursens utveckling, volatilitet och begränsad likviditet i aktien

Aktierna i Respiratorius handlas på Spotlight. Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Under den tolv månadersperiod som avslutades den 30 april 2024 har i genomsnitt cirka 580 000 aktier omsatts per dag i Respiratorius med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 147 KSEK. Under motsvarande period har Bolagets aktie haft en högsta stängningskurs om 0,46 SEK och en lägsta stängningskurs om 0,20 SEK. Följaktligen har aktiekursen för Bolagets aktie varit volatil och aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Respiratorius inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Respiratorius kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater samt kvartalsvariationer i exempelvis rörelseresultat och vinst- och intäktsprognoser. Till de externa faktorerna hör bland annat allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer och förväntningar inom läkemedelsbranschen generellt, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina samt ett ökat inflationstryck och räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Informationsmemorandumets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet och möjlighet att investera i Bolagets aktier, vilket kan påverka Bolagets aktiekurs negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det finns vidare en risk att en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier inte utvecklas framgent, eller inte visar sig vara hållbar, vilket kan medföra svårigheter för innehavarna att avyttra sina aktier i Bolaget vid önskvärd tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god, och aktiekursen för Bolagets aktie efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Företrädesemissionen. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerarens investerade kapital och det finns en risk att en investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha medel negativ inverkan på Bolaget.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Respiratorius erhållit ett teckningsåtagande från Valcuria Holding AB, som delvis kontrolleras av Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Johan Drott. Totalt uppgår teckningsåtagandet till cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden uppgående till cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 48,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till cirka 14,3 MSEK, motsvarande 50 procent av Företrädesemissionen. Lämnat teckningsåtagande och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, 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 fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha medel negativ inverkan på Bolaget.

Framtida nyemissioner och utspädning

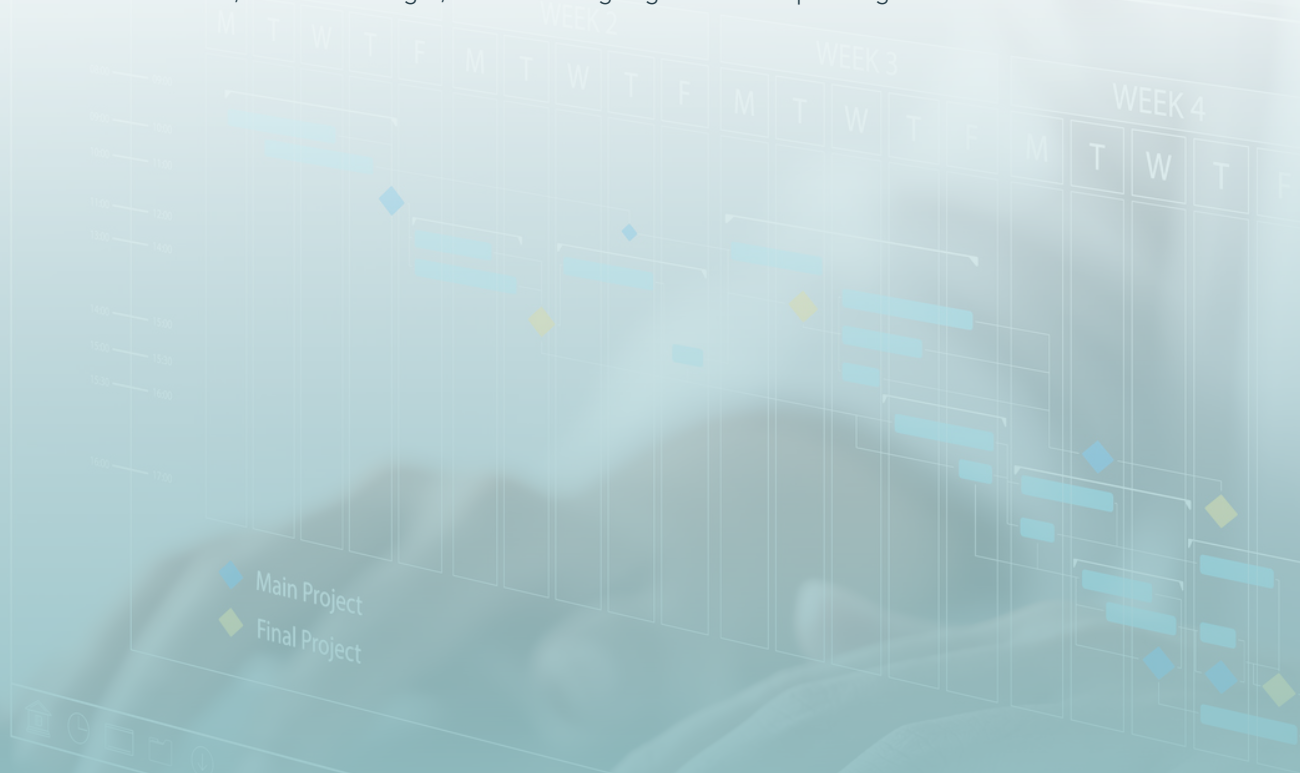
Mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Respiratorius komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Om Bolaget istället väljer att ta in ytterligare kapital genom företrädesemissioner kan befintliga aktieägare få sitt innehav utspäddt om inte aktieägare tecknar sina pro rata-andelar. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha medel negativ inverkan på Bolaget.

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.

Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.



Information om värdepapperen

Allmän information

Enligt Bolagets gällande bolagsordning per dagen för Informationsmemorandumet ska aktiekapitalet uppgå till lägst 10 500 000 SEK och högst 42 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 210 000 000 stycket och högst 840 000 000 stycken. Per dagen för Informationsmemorandumet uppgår registrerat aktiekapital i Bolaget till 14 615 805 SEK och totalt antal aktier uppgår till 292 316 100 stycken med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och är utgivna i svenska kronor. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Det finns endast ett aktieslag och varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Aktiens ISIN-kod är SE0004550192 och aktiens kortnamn är RESP. Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Emissionsinstitut och kontoförande institut i Företrädesemissionen är Nordic Issuing med adress Stortorget 3, 211 22 Malmö.

Företrädesemissionen

Styrelsen i Respiratorius beslutade den 24 maj 2024, med stöd från bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2024, att genomföra Företrädesemissionen. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Respiratorius att öka med 409 242 540 aktier, från 292 316 100 aktier till 701 558 640 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 20 462 127,00 SEK, från 14 615 805,00 SEK till 35 077 932,00 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 58,3 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (under förutsättning av fullteckning i Företrädesemissionen) kommer antalet aktier att öka med ytterligare 58 463 220 aktier och aktiekapitalet att öka med ytterligare 2 923 161,00 SEK, vilket innebär ytterligare utspädning om cirka 7,7 procent. Total utspädning, under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas uppgår således till cirka 61,5 procent av röster och kapital i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram, konvertibler m.m.

Respiratorius har per dagen för Informationsmemorandumet inga utestående teckningsoptionsprogram, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram.

Bemyndigande

Årsstämman den 21 maj 2024 beslutade, 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, beslutar att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, kunna fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat 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 avvikelser 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.

Styrelsen i Respiratorius beslutade den 24 maj 2024, med stöd från bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2024, att genomföra Företrädesemissionen.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2024 hade Respiratorius 4 260 aktieägare, varav ingen aktieägare i Bolaget innehar över 10 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Det finns inte heller, såvitt Bolaget känner till, några aktieägaravtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutats av bolagsstämman. 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. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. 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.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelningspolicy

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.



Villkor för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2024 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear, för Respiratorius räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

Uniträtter

För varje (1) befintlig aktie, som innehades på avstämningsdagen den 3 juni 2024, erhålls en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller sju (7) aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption serie TO2.

Emissionsvolym

Bolaget har, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2024, beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Erbjudandet omfattar högst 409 242 540 nyemitterade aktier, motsvarande en initial emissionslikvid om cirka 28,6 MSEK. Erbjudandet omfattar även högst 58 463 220 teckningsoptioner serie TO2 som erhålls vederlagsfritt. Vid fulltecknat Erbjudande och därefter fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner serie TO2 tillförs Bolaget högst cirka 36,8 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,49 SEK per unit, motsvarande 0,07 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 juni 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 30 maj 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 maj 2024.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 5 juni 2024 till och med den 19 juni 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight under perioden från och med den 5 juni 2024 till och med den 14 juni 2024. 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 14 juni 2024 eller utnyttjats för teckning av units senast den 19 juni 2024 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 från och med den 5 juni 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier samt teckningsoptioner av serie TO2.

Villkor för teckningsoptioner serie TO2

Teckningsoptionerna serie TO2 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 25 augusti – 8 september 2025, där innehavare ska äga rätt att för en (1) teckningsoption serie TO2 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,14 SEK per aktie. Teckningsoptionerna serie TO2 kommer att tas upp till handel på Spotlight.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 juni 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.respiratorius.com). 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 aktieägarers VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 19 juni 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Informationsmemorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

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. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

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 5 juni till och med den 19 juni 2024. 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 att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast 17.00 den 19 juni 2024. Anmälan är bindande.

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 Nordic Issuing 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 Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

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: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i emissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

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 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 tilldelning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea 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 Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea 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.

Detta Informationsmemorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

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. Nytecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 27, 2024.

Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

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. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring den 24 juni 2024 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 förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Handel i aktien

Aktierna i Respiratorius handlas på Spotlight. 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 sker vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2024. Bolaget avser att hos Spotlight ansöka om upptagande till handel av de nya aktierna samt teckningsoptionerna.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 292 316 100 aktier till 701 558 640 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 58,3 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 vidhängande teckningsoptioner kommer utspädningen att uppgå till cirka 7,7 procent. Total utspädning under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas uppgår till cirka 61,5 procent.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Nordic Issuing. Personuppgifter som lämnats till Nordic Issuing kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordic Issuing samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordic Issuing. Nordic Issuing tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Nordic Issuing genom en automatisk process hos Euroclear.

Tecknings- och garantiåtaganden

Respiratorius har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare, vilka framgår av tabellerna nedan.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit ett teckningsåtagande uppgående till cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen, från Valcuria Holding AB, som delvis kontrolleras av Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Johan Drott. Ingen ersättning utgår för det lämnade teckningsåtagandet.

Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden uppgående till cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 48,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till cirka 14,3 MSEK, motsvarande 50 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtagandena utgår kontant ersättning om 14 procent av garanterat belopp alternativt ersättning i form av nyemitterade units i Bolaget om 18 procent av garanterat belopp. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska uppgå till den volymvägda genomsnittliga genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets betalda tecknade units (BTU) på Spotlight från och med den 5 juni 2024 till och med den 19 juni 2024, dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen

Lämnat teckningsåtagande och ingångna garantiåtaganden är 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. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer - Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Teckningsåtagandet ingicks den 23 maj 2024 och garantiåtagandena ingicks den 20 maj 2024. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Stockholm Corporate Finance.

Sammanställning avseende teckningsåtaganden

Namn	Teckningsåtagande (SEK)	Andel av Företrädesemissionen
Valcuria Holding AB ¹	499 999,92	1,7 %
Summa	499 999,92	1,7 %

¹ Valcuria Holding AB ägs av Johan Drott (49,8%), Kristina Drott (9,6%), samt två externa personer (en fysisk respektive en juridisk person).

Sammanställning avseende garantiåtaganden

Namn	Garantiåtagande (SEK)	Andel av Företrädesemissionen
Buntel AB	3 499 999,93	12,2 %
Fenja Capital I A/S	3 023 489,63	10,6 %
Fredrik Lundgren	2 399 999,91	8,4 %
Wilhelm Risberg	2 399 999,91	8,4 %
Jens Miöen	499 999,92	1,7 %
Selandia Alpha Invest A/S	499 999,92	1,7 %
Peter Bahrke	499 999,92	1,7 %
Meriti Neutral	499 999,92	1,7 %
Myacom Investment AB	499 999,92	1,7 %
Summa	13 823 488,98	48,3 %

Övrigt

Styrelsen för Respiratorius äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget, annat än 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 anmälnings-sedlar 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 Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing 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 suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 21 maj 2024 för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Karin Wehlin	Styrelseordförande ¹	1963	2023	-
Johan Drott	Styrelseledamot ²	1966	2023	12 001 062 A
Kristina Drott	Styrelseledamot	1971	2012	11 270 762 A
Mia Lundblad	Styrelseledamot	1974	2024	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget.

¹ Karin Wehlin var verkställande direktör i Respiratorius 2006-2007.

² Johan Drott har varit verkställande direktör i Respiratorius sedan 2013.

Karin Wehlin

Styrelseordförande sedan 2023

Karin Wehlin har lång erfarenhet av bolagsstyrning, bolagsstrategi och ekonomistyrning. Karin Wehlin är medgrundare till och har varit styrelseordförande i EQL Pharma i 10 år och innehaft befattningen som verkställande direktör på Respiratorius. Vidare har Karin Wehlin erfarenhet av livsmedelsindustrins värdekedja genom sin erfarenhet som verkställande direktör för BoMill. Karin Wehlins finansiella ledningsroller inkluderar corporate finance-befattningar på Sedermera Corporate Finance Advisory och som CFO för Nordic Drugs. Karin Wehlin har även varit styrelseledamot i Danske Bank.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Duearity AB. Styrelseledamot i Diagonal Bio AB och WW Advise AB. Verkställande direktör i Diagonal Bio AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Styrelseordförande i Innoscentia AB. Styrelseledamot i BoMill AB och 3HF Response AB. Verkställande direktör i BoMill AB.

Innehav: -

Johan Drott

Styrelseledamot sedan 2023, verkställande direktör sedan 2013

Johan Drott har en doktorsexamen i medicinsk teknik och lång erfarenhet från ledande befattningar i bolag inom medicinteknik och läkemedelsutveckling med inriktning mot forskning, affärsutveckling och kommersialisering av forskningsresultat. Medgrundare och verkställande direktör i Valcuria som förvärvades av Respiratorius år 2012.

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

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Styrelseledamot i Arcede Pharma AB. Verkställande direktör i Moroxite T AB.

Innehav: 12 001 062 aktier.

Kristina Drott

Styrelseledamot sedan 2012

Kristina Drott är docent vid medicinska fakulteten, Lunds universitet, samt överläkare inom onkologi vid Skånes Universitetssjukhus. Medgrundare till Valcuria som förvärvades av Respiratorius år 2012, samt medgrundare av Valcuria Holding. Avslutade under 2023 uppdraget som konsult inom utveckling av lymfomutbildning på Roche.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Mjölaren. Styrelsesuppleant i Valcuria AB och Valcuria Holding AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Arcede Pharma AB.

Innehav: 11 270 762 aktier.

Mia Lundblad

Styrelseledamot sedan 2024

Mia Lundblad har en farmacie magisterexamen från Uppsala universitet och en doktorsexamen i klinisk farmakologi från Karolinska Institutet. Mia Lundblad har omfattande erfarenhet av läkemedelsforskning och utveckling, projektledning och affärsutveckling från ledande positioner inom Novo Nordisk, Ferring Pharmaceuticals och Respiratorius. Mia Lundblad är för närvarande Clinical Pharmacology Scientific Director på Novo Nordisk och har tidigare varit verkställande direktör på Arcede Pharma.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Disruptify It AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Wrenchit AB. Verkställande direktör i Arcede Pharma AB.

Innehav: -

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd	Innehav*
Johan Drott	Verkställande direktör ¹	1966	2013	12 001 062 A

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget.

¹ Johan Drott har varit styrelseledamot i Respiratorius sedan 2023.

Johan Drott

Verkställande direktör sedan 2013, styrelseledamot sedan 2023

Se beskrivning ovan.

Revisor

Deloitte AB, med adress Box 386, 201 23 Malmö, är Bolagets revisor sedan årsstämman 2023. Deloitte AB omvaldes som Bolagets revisor vid årsstämman 2024 för tiden intill årsstämman 2025 med Maria Ekelund som fortsatt huvudansvarig revisor. Maria Ekelund är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör Johan Drott har tidigare varit gift med Bolagets styrelseledamot Kristina Drott. Därutöver föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Med undantag för de närståendetransaktioner som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga potentiella intressekonflikter hos Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare mellan deras skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata eller andra utomstående intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier i Respiratorius.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål eller i mål avseende näringsförbud eller (ii) varit inblandad i konkurs, likvidation eller företagsrekonstruktion i egenskap av styrelsemedlem och/eller del av ledningen.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Medicon Village, Scheelevägen 1, 223 81 Lund.

Finansiell information

Respiratorius finansiella rapporter för räkenskapsåren 2023 och 2022 (förkortat räkenskapsår) samt delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2024 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2023 och 2022 samt delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2024, där hänvisningar görs enligt följande:

- Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2024: Koncernens resultaträkning (s. 7), koncernens balansräkning (s. 8), koncernens kassaflödesanalys (s. 9), moderbolagets resultaträkning (s. 7), moderbolagets balansräkning (s. 8) och moderbolagets kassaflödesanalys (s. 9)
- Årsredovisningen 2023: Koncernens resultaträkning (s. 20), koncernens balansräkning (s. 21), koncernens kassaflödesanalys (s. 22), moderbolagets resultaträkning (s. 23), moderbolagets balansräkning (s. 24), moderbolagets kassaflödesanalys (s. 25), noter (s. 28-31) och revisionsberättelse (s. 33-35)
- Årsredovisningen 2022: Koncernens resultaträkning (s. 18), koncernens balansräkning (s. 19-20), koncernens kassaflödesanalys (s. 21), moderbolagets resultaträkning (s. 18), moderbolagets balansräkning (s. 19-20), moderbolagets kassaflödesanalys (s. 21), noter (s. 24-27) och revisionsberättelse (s. 29-31)

Finansiell information för Respiratorius avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2024 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 2023 och 2022 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.

Upplysningar av särskild betydelse i revisionsberättelsen

Revisionsberättelsen i årsredovisningen 2023 avviker från standardformuleringen då den innehåller en upplysning av särskild betydelse. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

"Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen av vilken framgår att bolaget kommer vara av ytterligare finansieringsbehov inom tolv månader från årsredovisningens avgivande för att fortsätta sin verksamhet. Denna finansiering är vid årsredovisningens avgivande inte säkerställd. Dessa förhållanden som beskrivs i förvaltningsberättelsen tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

Resultaträkning 2023 och 2022 (8 mån), koncernen

BELOPP I KSEK	REVIDERAT	
	2023-01-01	2022-05-01
	2023-12-31	2022-12-31
Övriga rörelseintäkter	1 346 680	7 452 398
	1 346 680	7 452 398
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-761 391	-7 105 215
Övriga externa kostnader	-4 301 720	-6 666 226
Personalkostnader	-830 022	-713 120
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 288 009	-1 547 224
	-9 181 142	-16 031 785
Rörelseresultat	-7 834 462	-8 579 387
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8 317	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 771	-45
	5 546	-38
Resultat efter finansiella poster	-7 828 916	-8 579 425
Resultat före skatt	-7 828 916	-8 579 425
Årets resultat	-7 828 916	-8 579 425
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-7 828 916	-8 579 425

Resultaträkning 1 januari - 31 mars 2024, koncernen

BELOPP I KSEK	2024-01-01
	2024-03-31
Nettoomsättning	0
Övriga rörelseintäkter	0
Aktiverade patent- och utvecklingskostnader	190
Bruttoresultat	190
Forsknings och utvecklingskostnader	0
Administrativa kostnader	-1 096
Övriga kostnader	0
Rörelseresultat före avskrivningar	-906
Avskrivningar	-848
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 755
Resultat från finansiella investeringar	-6
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 760
Skatt	0
Årets resultat	-1 760

Balansräkning 2023 och 2022 (8 mån), koncernen

BELOPP I KSEK	REVIDERAT	REVIDERAT
	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	23 035 195	25 221 471
Patent	2 535 911	2 290 964
Summa anläggningstillgångar	25 571 106	27 512 435
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Korfristiga fordringar		
Övriga fordringar	66 209	524 442
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	183 663	162 513
	249 872	686 955
Kassa och bank	1 948 982	7 554 708
Summa omsättningstillgångar	2 198 854	8 241 663
SUMMA TILLGÅNGAR	27 769 960	35 754 098
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	14 615 805	14 615 804
Reserver	21 686 788	21 686 788
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-9 800 301	-1 971 386
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	26 502 292	34 331 206
Summa eget kapital	26 502 292	34 331 206
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	339 488	438 052
Övriga skulder	0	478 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	928 180	505 985
Summa kortfristiga skulder	1 267 668	1 422 892
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 769 960	35 754 098

Balansräkning 31 mars 2024, koncernen

BELOPP I KSEK	2024-03-31
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	24 913
Materiella anläggningstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar	0
Summa anläggningstillgångar	24 913
Summa omsättningstillgångar	883
Summa tillgångar	25 796
SKULDER OCH EGET KAPITAL	
Summa eget kapital	24 742
Långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	1 054
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 796

Kassaflödesanalys 2023 och 2022 (8 mån), koncernen

BELOPP I KSEK	REVIDERAT	REVIDERAT
	2023-01-01- 2023-12-31	2022-05-01- 2022-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-7 828 916	-8 579 425
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde m m	3 288 009	1 547 224
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-4 540 907	-7 032 201
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		
Förändring av kortsiktiga fordringar	437 083	-150 462
Förändring av kortfristiga skulder	-155 223	-10 504 604
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-4 259 047	-17 687 267
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 346 679	-7 452 398
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 346 679	-7 452 398
Finansieringsverksamheten		
Utdelning av dotterföretag	0	-24 633 816
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	0	-24 633 816
Årets kassaflöde	-5 605 726	-49 773 481
Likvida medel vid årets början	7 554 708	57 328 189
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	1 948 982	7 554 708

Kassaflödesanalys 1 januari - 31 mars 2024, koncernen

BELOPP I KSEK	2024-01-01- 2024-03-31
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-1 102
Förändring i rörelsekapital	-119
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-1 221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0
Periodens kassaflöde	-1 221
Kassa / bank vid periodens början	1 949
Kassa / bank vid periodens slut	728

Resultaträkning 2023 och 2022 (8mån), moderbolaget

BELOPP I KSEK	REVIDERAT	REVIDERAT
	2023-01-01 2023-12-31	2022-05-01 2022-12-31
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-2 760 123	-5 752 312
Personalkostnader	-830 022	-713 120
	-3 590 145	-6 465 432
Rörelseresultat	-3 590 145	-6 465 432
Resultat från finansiella poster		
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 259 925	-400 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 334	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34	-45
	-6 258 625	-400 043
Resultat efter finansiella poster	-9 848 770	-6 865 475
Lämnade koncernbidrag	0	-1 970 000
Resultat före skatt	-9 848 770	-8 835 475
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat	-9 848 770	-8 835 475

Resultaträkning 1 januari - 31 mars 2024, moderbolaget

BELOPP I KSEK	2024-01-01
	2024-03-31
Nettoomsättning	0
Övriga rörelseintäkter	0
Bruttoresultat	0
Forsknings och utvecklingskostnader	0
Administrativa kostnader	-829
Övriga kostnader	0
Aktiverade patent- och utvecklingskostnader	
Rörelseresultat före avskrivningar	-829
Avskrivningar	0
Rörelseresultat efter avskrivningar	-829
Nedskrivning andelar i koncernföretag	0
Resultat från finansiella investeringar	0
Resultat efter finansiella poster	-829
Lämnade koncernbidrag	0
Årets resultat	-829

Balansräkning 2023 och 2022 (8 mån), moderbolaget

BELOPP I KSEK	REVIDERAT	REVIDERAT
	2023-12-31	2022-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 240 075	500 000
Fordringar hos koncernföretag	19 348 373	27 348 373
Summa anläggningstillgångar	23 588 448	27 848 373
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Korfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	0	1 364 805
Övriga fordringar	67 115	122 791
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	183 663	154 064
	250 778	1 641 660
<i>Kassa och bank</i>	1 665 355	5 917 304
Summa omsättningstillgångar	1 916 133	7 558 964
SUMMA TILLGÅNGAR	25 504 581	35 407 337
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	14 615 805	14 615 805
Reservfond	21 686 788	21 686 788
	36 302 594	36 302 594
Fritt eget kapital		
Fri överkursfond	0	6 864 093
Balanserad vinst eller förlust	-1 971 382	0
Årets resultat	-9 848 770	-8 835 475
	-11 820 152	-1 971 382
Summa eget kapital	24 482 442	34 331 212
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	147 959	207 714
Övriga skulder	0	395 541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	874 180	472 870
Summa kortfristiga skulder	1 022 139	1 076 125
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 504 581	35 407 337

Balansräkning 1 januari – 31 mars 2024, moderbolaget

BELOPP I KSEK	2024-03-31
TILLGÅNGAR	
Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar	24 088
Summa anläggningstillgångar	24 088
Summa omsättningstillgångar	659
Summa tillgångar	24 748
Skulder och eget kapital	
Summa eget kapital	23 653
Långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	1 094
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 748

Kassaflödesanalys 2023 och 2022 (8 mån), moderbolaget

BELOPP I KSEK	REVIDERAT	REVIDERAT
	2023-01-01- 2023-12-31	2022-05-01- 2022-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-9 848 770	-6 865 475
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, avskrivningar	6 259 925	400 000
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-3 588 845	-6 465 475
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		
Förändring av kortsiktiga fordringar	109 391	65 419
Förändring av kortfristiga skulder	-137 350	-8 378 426
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-3 616 804	-14 778 482
Investeringsverksamheten		
Lämnade koncernbidrag	0	-1 970 000
Förändringar koncernmellanhavanden	-635 195	-7 114 806
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-635 195	-9 084 806
Finansieringsverksamheten		
Minskning(-)/ökning(+) av långfristiga skulder	0	-64 575
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	0	-64 575
Årets kassaflöde	-4 251 999	-23 927 863
Likvida medel vid årets början	5 917 354	29 845 217
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	1 665 355	5 917 354

Kassaflödesanalys 1 januari - 31 mars 2024, moderbolaget

BELOPP I KSEK	2024-01-01- 2024-03-31
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-829
Förändring i rörelsekapital	172
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-656
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0
Periodens kassaflöde	-1 156
Kassa / bank vid periodens början	1 665
Kassa / bank vid periodens slut	509

Eget kapital och skuldsättning, koncernen*

BELOPP I KSEK	EJ REVIDERAT 2024-03-31
(A) Kassa och bank	728
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	728
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga bankkulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	1 054
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	1 054
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	1 054
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Annan långfristig finansiell skuld	0
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	0

*Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets interna ekonomisystem.

Betydande förändringar i Respiratorius finansiella ställning efter den 31 mars 2024

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Respiratorius finansiella ställning efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Informationsmemorandumet avgivande.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Allmän information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är Respiratorius AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556552-2652 och Bolagets LEI-kod är 5493001YRVZ5XYFEE615. Respiratorius är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Lunds kommun. Bolaget bildades den 14 januari 1998 och registrerades vid Bolagsverket den 30 januari 1998. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Respiratorius kan nås på följande kontaktuppgifter: Scheeletorget 1, 223 81 Lund, telefonnummer +46 70 922 41 40, e-post info@respiratorius.com. Bolagets hemsida är www.respiratorius.com. Bolagsvärdet före Företrädesemissionen var cirka 20,5 MSEK (beräknat som teckningskursen i Företrädesemissionen multiplicerat med antalet aktier före Företrädesemissionen).

Respiratorius är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, även omfattar det svenska privata aktiebolaget Valcuria AB med organisationsnummer 556871-5196. I Valcuria AB återfinns patenträttigheter för Respiratorius cancerprojekt VAL001. All verksamhet sker i Valcuria AB och moderbolaget utgör ett holdingbolag för koncernen. Moderbolaget har inga andra aktieinnehav.

Väsentliga avtal

Utöver vad 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 eller annat avtal som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för Respiratorius eller dess dotterbolag per dagen för Informationsmemorandumet.

Avtal om bryggfinansiering med Buntel AB och Fenja Capital I A/S

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget upptagit bryggglån om 1,0 MSEK vardera från Buntel AB och Fenja Capital I A/S. Lånen utbetalades till Bolaget i maj 2024 och som ersättning för lånen utgår en uppläggningsavgift om 4,0 procent samt en ränta om 1,25 procent per påbörjad månad. Lånen ska återbetalas senast den 22 juli 2024. Långgivarna äger rätt, men inte skyldighet, att kvitta hela eller delar av lånen, inklusive förekommande uppläggningsavgift och upplupen ränta, mot emitterade units i Företrädesemissionen, under förutsättning av att långgivarna tilldelas units i Företrädesemissionen.

Transaktioner med närstående

Verkställande direktören, Johan Drott, utför sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis via bolaget Drott Development AB. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som verkställande direktör uppgick till 1 754 KSEK för räkenskapsåret 2022, 943 KSEK för räkenskapsåret 2023 och 240 KSEK för perioden 1 januari 2024 fram till dagen för Informationsmemorandumet.

Utöver vad som framgår av avsnittet "Villkor för Erbjudandet - Tecknings- och garantiåtaganden" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med den 1 januari 2022 till och med dagen för Informationsmemorandumet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

I april 2024 meddelade Respiratorius att överklagandenämnden vid det amerikanska patentverket (Eng. United States Patent and Trademark Office, USPTO) beslutade att upphäva beslutet att avslå patentansökan för VAL001 samt granskarens invändningar mot enskilda krav. Detta innebär att patentansökan vid det amerikanska patentverket öppnas på nytt och per dagen för Informationsmemorandumet har inget beslut för patentansökan meddelats.

Respiratorius är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, utöver vad som beskrivs ovan, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Respiratorius styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Rådgivares intressen

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings, kommersiella och andra tjänster åt Respiratorius för vilka Stockholm Corporate Finance erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Stockholm Corporate Finance och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för sina tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB agerar legal rådgivare till Respiratorius i samband med Företrädesemissionen och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Upplysning till investerare enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar

Då Respiratorius bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Respiratorius kommer senast i samband med offentliggörandet av Informationsmemorandumet att publicera mer information om detta på Bolagets hemsida, www.respiratorius.com.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Informationsmemorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Medicon Village, Scheeletorget 1, 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".
 - Villkor för teckningsoptioner serie TO2.
 - Informationsmemorandumet.
-

Respiratorius AB
Medicon Village • Scheeletorget 1
223 81 Lund
info@respiratorius.com
+46 70 922 41 40

www.respiratorius.com

RESPIRATORIOUS[®]