



# Inbjudan till teckning av units i Respiratorius AB (publ)

Teckningstid 2-16 juni 2020



STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

#### VIKTIG INFORMATION

Följande sammanfattning är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till Respiratorius AB (publ)s informationsmemorandum och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Investeraren rekommenderas att läsa informationsmemorandumet i sin helhet, som finns att tillgå på Respiratorius hemsida: [www.respiratorius.com](http://www.respiratorius.com), innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet att investera i värdepapperen. Respiratorius AB (publ), organisationsnummer: 556552-2652.

## Motiv och användning av emissionslikvid

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

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

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget huvudsakligen fokusera på läkemedelsprojektet VAL001 och RESP9000 och minska aktiviteterna relaterade till övriga av likvidanvändningens områden.

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

### Användning av initial likvid

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

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

### Användning av likvid från nyttjande av teckningsoptioner

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

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

## Verksamhet

Respiratorius utvecklar nya effektiva läkemedelskandidater mot folksjukdomarna cancer, KOL och svår astma, samt förbättrad diagnostisering av hjärt- och kärlsjukdomar. Bolagets verksamhet baseras även på patentsökta substanser, som i pre-kliniska studier visat överlägsna resultat jämfört med "golden standard". Respiratorius vision är att bidra till att mildra den globala sjukdomsördan för de tre stora sjukdomarna cancer, respiratoriska sjukdomar samt hjärt- och kärlsjukdomar.

Respiratorius söker i en tidig fas strategiska partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret för utvecklingen fram till produkt. Denna typ av partners har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier och upparbetade kontakter med registreringsmyndigheter. Dessa partners ska också i framtiden kunna ansvara för tillverkning, marknadsföring och försäljning av de registrerade läkemedel som kan bli resultatet av utvecklingsarbetet. Intresse har redan visats från flera stora läkemedelsbolag avseende in-licensiering och samarbete kring Bolagets projekt. Bolagets patentportfölj omfattar sex patentfamiljer per den 31 december 2019, varav fem familjer har godkända patent.

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

### Projektportfölj






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

### Bolagets marknader

Respiratorius utvecklar nya läkemedelskandidater mot folksjukdomarna cancer, KOL och svår astma, samt förbättrad diagnostisering av hjärt- och kärlsjukdomar.

### Onkologimarknaden

Under 2012 levde 32,6 miljoner människor med cancer som diagnostiserats de senaste fem åren och 8,2 miljoner människor avled av sjukdomen<sup>1</sup>. Den vanligaste dödsorsaken är metastaser, dvs att cancer sprider sig i kroppen<sup>2</sup>. Antalet nya cancerfall uppgick under 2014 till 14,1 miljoner<sup>3</sup>. En siffra som uppskattas överskrida 20 miljoner år 2025<sup>4</sup>. Onkologimarknaden växer som en följd av ökad välfärd och en åldrande befolkning, samtidigt som bättre sjukvårdssystem och ökad förståelse för cancer som sjukdom gör det möjligt att upptäcka och behandla fler drabbade. Med demografiska förändringar i världen går beteende och livsstil mot vad som traditionellt förknippas med de industrialiserade länderna vilket medför en ökning i cancerincidensen av bröst-, prostata-, lung- och kolorektalcancer, vars förekomst är kopplat till högre levnadsstandard. Den ökade 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 40 procent av cancerincidensen hos denna del av befolkningen<sup>5</sup>.

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

Bolagets projektportfölj

Källa: Bolagets sammanställning

Kostnader hänförliga till cancerbehandling under 2015 uppgick till 107 miljarder USD. Detta motsvarar en ökning om 11,5 procent mot föregående år<sup>6</sup>. Marknaden tycks ha fått tillbaka tidigare momentum vilket kan ses som en återhämtning fränden ekonomiska krisen 2008 i kombination av etablering av nya behandlingsmetoder. Den globala årliga tillväxten av onkologimarknaden förväntas uppgå till sju procent fram till 2020 och förväntas då överskrida 150 miljarder USD<sup>7</sup>.

### Kronisk Obstruktiv Lungsjukdom

Kronisk obstruktiv lungsjukdom som är en av de vanligaste och snabbast växande folksjukdomarna i världen. KOL är en inflammatorisk sjukdom i luftrör och lungor som karakteriseras av en långsamt ökande förträngning av luftrören, vilket påverkar livskvaliteten för dem som drabbas. Det uppskattas att prevalensen var 251 miljoner fall 2016 och att över 3 miljoner människor miste livet till följd av sjukdomen, vilket motsvarar cirka 5 procent av alla dödsfall i världen<sup>8</sup>. Idag är KOL den fjärde vanligaste dödsorsaken i världen och utan preventiva åtgärder, minskad rökning och förbättrad luftkvalitet, förväntas det totala antalet KOL-relaterade dödsfall att öka med 30 procent fram till år 2020 då de beräknas utgöra den tredje vanligaste orsaken till dödsfall globalt<sup>9</sup>.

Av den globala läkemedelsförsäljningen står luftvägsrelaterade läkemedel för knappt 10 procent av marknaden, vilket under 2009 motsvarade över 52 miljarder USD. Världsmarknaden för läkemedel mot KOL och svår astma uppgår till över 28 miljarder USD och utgör cirka 55 procent av hela marknaden för luftvägsrelaterade läkemedel<sup>10</sup>. Marknaden för KOL-läkemedel förväntas växa kraftigt fram till 2025. För de åtta största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, UK, Japan och Australien) uppskattades KOL-marknaden under 2015 uppgå till 9.9 miljarder USD och förväntas öka till 14,1 miljarder USD år 2025, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt på 3,6 procent. USA är redan idag den största marknaden och år 2025 beräknas marknadsandelen

uppgå till cirka 78 procent av den totala marknaden. Tillväxten av marknaden drivs framför allt av ökat antal diagnoser och godkännanden av nya läkemedel<sup>11</sup>.

I Sverige beräknas cirka 500 000 människor lida av sjukdomen och årligen dör omkring 2 500 - 3 000 personer till följd av KOL, vilket motsvarar ungefär 2,5 - 3 procent av alla dödsfall i Sverige. KOL utgör inte bara ett patientproblem utan innebär även höga värdkostnader för samhället. Den totala kostnaden i Sverige för behandling av KOL uppskattas till cirka 9 000 MSEK<sup>12</sup>.

### Hjärt- och kärlsjukdomar

Kranskärslsjukdom (Coronary Artery Disease, CAD) är den vanligaste typen av hjärtsjukdom och är en av de främsta dödsorsakerna globalt. Sjukdomen kan leda till svåra komplikationer som hjärtinfarkt, stabil kranskärslsjukdom och hjärtstillestånd. Kranskärslsjukdom orsakas av förträngning av kransartärerna som förhindrar tillförsel av en tillräcklig mängd blod till hjärtat. Det händer när en kransartär blir härdad eller förträngd och en vanlig orsak är uppbyggnad av plack på artärens inre vägg. Denna uppbyggnad kallas för ateroskleros. Detta leder till minskat blodflöde genom artärerna och att hjärtmuskeln får otillräckliga mängder blod och syre. Upp-täckten och diagnos av obstruktiv kranskärslsjukdom i tidigt stadie är således mycket viktigt för en effektiv behandling<sup>13</sup>. Den globala marknaden för nukleärmedicin, där bl.a. Positron Emission Tomografi (PET) substanser för diagnostik ingår, värderades 2016 till 4,8 miljarder USD och beräknas växa till 7,8 miljarder USD år 2025. Detta motsvarar en årlig tillväxt på 5,5 procent från 2017 till 2025. Nukleärmedicinska tillämpningar inom kardiologi förväntas ha en kraftig tillväxt som drivs av ökade tillämpningar inom diagnostik och den ökade förekomsten av kärlsjukdomar. Den dominerande delen av marknaden är i Nordamerika men den snabbaste ökningen beräknas ske i Asien<sup>14</sup>.

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

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

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

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

5) ibid

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

7) ibid

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

9) ibid

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

11) ibid

12) ibid

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

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

## Företrädesemissionen i sammandrag

### Företrädesrätt till teckning

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

### Uniträtter

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

### Teckningskurs

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

### Teckningsperiod

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 2 juni 2020 till och med den 16 juni 2020.

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 2 juni 2020 till och med den 12 juni 2020.

### Handel med BTU

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

## Tillgängliga dokument

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

- Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 (inklusive revisionsberättelser)
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020
- Informationsmemorandumet

## Övrigt

### Vissa definitioner

Med "Respiratorius" eller "Bolaget" avses Respiratorius AB (publ), 556552-2652. Med "Företrädesemissionen" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i informationsmemorandumet.

### Rådgivare

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare, Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare och Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Respiratorius AB  
Medicon Village

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

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

RESPIRATORIUS®