



Inbjudan till teckning av aktier  
i Redwood Pharma AB  
Teckningstid 6 - 23 april 2018

---

Prospekt



RedwoodPharma

# Viktig information

## Motiv

Detta prospekt har upprättats av styrelsen i Redwood Pharma AB med anledning av en förestående nyemission.

## Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges:  
'Redwood' eller 'Bolaget', avser Redwood Pharma AB, med organisationsnummer 556885-1280.  
Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.  
Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

## Upprättande, godkännande och registrering av detta prospekt

Detta prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Eminova är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

## Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt inklusive till dokumentet hörande handlingar.

## Distributionsområden

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hong Kong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare

erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.  
Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Redwood har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Redwood överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

## Marknadsinformation och framåtblickande syftningar

I detta prospekt förekommer viss marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

## Tillgänglighet

Föreliggande prospekt och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: [redwoodpharma.se](http://redwoodpharma.se).

## Revisorsgranskning

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

Viktig information	2
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	14
Inbjudan till teckning av aktier i Redwood Pharma AB	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet: fullt fokus på Fas II	19
Villkor och anvisningar	20
Verksamhetsbeskrivning	23
Historik	26
Marknaden	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Finansiell översikt	33
Aktiekapital och ägarförhållanden	41
Legala frågor och övrig information	43
Bolagsordning	45
Kontakt	46

# Sammanfattning

Avsnitt A – Introduktion och varningar																										
A. 1	Varning	Varning om - att denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet, att varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. - att om ett yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds, och - att civilrättsligt ansvar endast kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningen därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.																								
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt; Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.																								
Avsnitt B – Information om emittenten																										
B. 1	Firma och andelsbeteckning	Bolagets firma är Redwood Pharma AB, org. nr: 556885-1280, med handelsbeteckning REDW.																								
B.2	Säte och bolagsform	Redwood Pharma AB, med organisationsnummer 556885-1280, registrerades vid Bolagsverket den 23 februari 2012 under firma Redwood Pharma AB. Nuvarande firma registrerades samma dag. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige och som lyder under svensk lagstiftning.																								
B. 3	Verksamhet	Redwood Pharmas affärsidé är att genom tidig klinisk utveckling driva läkemedelsprojekt inom ögonområdet. Bolagets verksamhet är i dagsläget fokuserad på kronisk ögontorrhet i form av RP101projektet. Detta planeras att drivas fram till en affär med andra bolag senast efter klinisk Fas II-prövning. Dessutom kan Bolaget generera intäkter genom utlicensiering av sin "drug-delivery plattform" IntelliGel®.																								
B. 4	Trender	Det är styrelsens bedömning att intresset för ögonläkemedel har ökat väsentligt under de senaste 15 åren. Det finns flera stora globala diversifierade läkemedelskoncerner som dominerar. Alla dessa bolag är beroende av produktinnovationer för att kunna öka sina intäkter och vinster samt tillfredsställa aktiemarknaden. När den organiska tillväxten avtar vänder sig de större bolagen ofta till mindre, specialiserade bolag, som Redwood Pharma, för att få tillgång till nya och intressanta produkter. Ett stort ekosystem av produktionsbolag, försäljningsorganisationer, riskkapitalister och mindre läkemedelsbolag har utvecklats för att möta den här efterfrågan, vilket verkar främjande för branschens framtida tillväxt.																								
B. 5	Koncern	Redwood utgör inte moderbolag i någon koncern, och har inga aktier i några intresse- eller dotterbolag.																								
B. 6	Ägarstruktur	Redwood Pharma hade per den 29 december 2017 ca 1200 aktieägare. Aktieägare i Redwood Pharma vars innehav översteg 4,0 procent av kapital och röstetalet i Bolaget den 29 december 2017 framgår av tabellen nedan. I tabellen har även intagits den bedömda förändring som föranletts av den under mars 2018 genomförda nyemissionen till CapaVision.																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Martin Videaus</td> <td>1 189 600</td> <td>12,72%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget</td> <td>620 358</td> <td>6,63%</td> </tr> <tr> <td>CapaVision Ltd</td> <td>525 000</td> <td>5,61%</td> </tr> <tr> <td>ML, Pierce, Fenner &amp; Smith Inc.</td> <td>474 700</td> <td>5,08%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>445 315</td> <td>4,76%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>6 095 354</td> <td>65,19%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>9 350 327</b></td> <td><b>100%</b></td> </tr> </tbody> </table>		Antal aktier	Andel	Martin Videaus	1 189 600	12,72%	Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	620 358	6,63%	CapaVision Ltd	525 000	5,61%	ML, Pierce, Fenner & Smith Inc.	474 700	5,08%	Nordnet Pensionsförsäkring AB	445 315	4,76%	Övriga	6 095 354	65,19%	<b>Totalt</b>	<b>9 350 327</b>	<b>100%</b>
	Antal aktier	Andel																								
Martin Videaus	1 189 600	12,72%																								
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	620 358	6,63%																								
CapaVision Ltd	525 000	5,61%																								
ML, Pierce, Fenner & Smith Inc.	474 700	5,08%																								
Nordnet Pensionsförsäkring AB	445 315	4,76%																								
Övriga	6 095 354	65,19%																								
<b>Totalt</b>	<b>9 350 327</b>	<b>100%</b>																								
B. 7	Utvald historisk finansiell information	<p>Nedanstående finansiella information i sammandrag för Bolaget visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2015, 2016 och 2017. Informationen är hämtad ur Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor samt ur Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké avseende 2017.</p> <p>2015 års årsredovisning är upprättad i enlighet med BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag. Bolaget har från och med verksamhetsåret 2016 upprättat årsredovisning i enlighet med BFNAR:2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Övergången till K3 medförde inga justeringar av tidigare rapporter.</p> <p><b>Nyckeltal och definitioner</b> Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt Redwood Pharmas tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning.</p>																								

B. 7	forts. Utvald historisk finansiell information	Redwood Pharmas nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, Redwood Pharmas finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.			
		<b>Nyckeltal</b>	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
		Justerat eget kapital	2 832 314	11 714 164	-84 866
		Soliditet, %	31,1	85,0	Neg
		Kassalikviditet	1,3	6,3	0,2
		Utdelning <sup>1</sup>	0,00	0,00	0,00
		Resultat per aktie	-2,18	-1,75	-14,90
		Eget kapital per aktie	0,32	2,34	Neg
		Antal anställda vid periodens slut <sup>1</sup>	1	1	0
		Nettoinvestering, materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Nettoinvestering, immateriella anläggningstillgångar	0	561 225	253 050		
<sup>1</sup> Utgör ej alternativa nyckeltal enligt definitionen i European Securities and Market Authority:s riktlinjer					
<b>DEFINITIONER TILL NYCKELTALSTABELL</b>					
Justerat eget kapital: Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver					
Soliditet: Justerat eget kapital / balansomslutning					
Kassalikviditet: Omsättningstillgångar exklusive varulager / kortfristiga skulder					
Resultat per aktie: Periodens resultat / antal registrerade aktier					
Eget kapital per aktie: Eget kapital exklusive ej registrerade belopp / antal registrerade aktier					
Nettoinvestering, materiella anläggningstillgångar: Utgående balans - Ingående balans					
Nettoinvestering, immateriella anläggningstillgångar: Utgående balans - Ingående balans					
<b>Finansiell ställning och övrig information</b>					
<b>Resultaträkningar</b>					
Resultaträkning (kr)	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31		
Nettoomsättning	0	0	0		
Övriga rörelseintäkter	32 644	2 157	0		
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	- 18 180 804	-7 770 161	-165 481		
Personalkostnader	-1 067 269	-969 858	-28		
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-19 248 073</b>	<b>-8 740 019</b>	<b>-165 509</b>		
Rörelseresultat	-19 215 429	-8 737 862	-165 509		
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	34	356	5		
Räntekostnader	0	-99	0		
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19 215 395</b>	<b>-8 737 605</b>	<b>-165 504</b>		
Förändring periodiseringsfond	0	0	7 732		
Skatt på årets resultat	0	0	0		
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19 215 395</b>	<b>-8 737 605</b>	<b>-157 772</b>		

B. 7	forts. Utvald historisk finansiell information	<b>Balansräkningar</b>			
		Balansräkning (kr)	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
		<b>Tillgångar</b>			
		Anläggningstillgångar			
		Immateriella anläggningstillgångar			
		Patent, licenser och utvecklingskostnader	814 275	814 275	253 050
		Finansiella anläggningstillgångar			
		Andra långfristiga fordringar	40 380	40 380	-
		Summa anläggningstillgångar	854 655	854 655	253 050
		Omsättningstillgångar			
		Kortfristiga fordringar			
		Övriga fordringar	284 628	218 840	4 875
		Förutbetalade kostnader och upplupna intäkter	90 054	89 513	-
		Kassa och bank	7 867 592	12 614 538	77 311
		Summa omsättningstillgångar	8 242 274	12 922 891	82 186
		<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 096 929</b>	<b>13 777 546</b>	<b>335 236</b>
		Balansräkning (kr)	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
		<b>Eget kapital och skulder</b>			
		Eget kapital			
		Bundet eget kapital	1 765 065	999 767	55 555
		Fritt eget kapital			
		Överkursfond	29 160 670	19 592 422	-
		Balanserat resultat	-8 878 026	-140 420	17 351
		Periodens resultat	-19 215 395	-8 737 605	-157 772
		Summa eget kapital	2 832 314	11 714 164	-84 866
		Kortfristiga skulder			
		Leverantörsskulder	3 098 202	116 376	-
		Skatteskulder	-	-	5 103
		Övriga kortfristiga skulder	44 595	37 642	141 948
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	3 121 818	1 909 364	273 051		
Summa kortfristiga skulder	6 264 615	2 063 382	420 102		
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 096 929</b>	<b>13 777 546</b>	<b>335 236</b>		

B. 7	forts. Utvald historisk finansiell information	<b>Kassaflödesanalyser</b>			
		Kassaflödesanalys	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
		<b>Den löpande verksamheten</b>			
		Rörelseresultat	-19 215 429	-8 737 862	-165 509
		Erhållen ränta	34	356	5
		Erlagd ränta	-	-99	-
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-19 215 395</b>	<b>-8 737 605</b>	<b>-165 504</b>
		Förändringar i rörelsekapital			
		- Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-66 329	-303 478	4 105
		- Ökning(+)/Minskning(-) av rörelsefordringar	4 201 233	1 643 280	393 051
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 080 491</b>	<b>-7 397 803</b>	<b>231 652</b>
		Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-561 225	-253 050
		Förvärv av finansiella tillgångar	-	-40 380	-
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-601 605	-253 050
		Nyemission	10 333 545	20 536 635	-
		<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>10 333 545</b>	<b>20 536 635</b>	<b>-</b>
		<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-4 746 946</b>	<b>12 537 227</b>	<b>-21 398</b>
		<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>12 614 538</b>	<b>77 311</b>	<b>98 709</b>
		<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>10 333 545</b>	<b>12 614 538</b>	<b>77 311</b>
			<b>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</b>		
	<p><b>Verksamhetsåret 2017</b>  Utvecklingsarbetet förlöpte enligt plan under verksamhetsåret.  En emission med tillhörande teckningsoptioner genererade 12,0 Mkr före emissions- och garantikostnader.  Bolaget genererade endast valutakursvinster som registreras som intäkter under året. Dessa uppgick till 33 Tkr. De direkta utvecklingskostnaderna för RP101 uppgick till 13,6 Mkr och övriga externa kostnader uppgick till 4,5 Mkr. Bolaget har under året haft en medarbetare anställd, Bolagets VD, och personalkostnaderna uppgick till 1,1 Mkr vilket medförde ett totalt årsresultat om minus 19,2 Mkr.  Anläggningstillgångar om 855 Tkr består till huvudsaklig del av tidigare år aktiverade licenskostnader.  De kortfristiga fordringarna uppgick till 375 Tkr och avsåg huvudsakligen momsfordran och förutbetalda hyra. Kassa och bank uppgick till 7,9 Mkr. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 3,1 Mkr varav huvudsaklig del avsåg leverantörsskulder. De upplupna kostnaderna uppgick till 3,1 Mkr och avsåg till huvudsaklig del nedlagt utvecklingsarbete som inte har fakturerats av de externa leverantörerna.  Bolaget hade inga långfristiga skulder.</p>				

B. 7	forts. Utvald historisk finansiell information	<p><b>Verksamhetsåret 2016</b></p> <p>Under året påbörjades ett samarbete med SP Process Development för vidareutveckling av RP101. För att finansiera utvecklingen genomfördes två emissioner som tillsammans inbringade 22,4 Mkr före emissionskostnader. Bolaget noterades dessutom på Aktietorget den 15 juni.</p> <p>Bolaget genererade inga intäkter under året. De direkta utvecklingskostnaderna för RP101 och övriga externa kostnader uppgick till 2,5 respektive 5,2 Mkr. Bolaget har under året haft en medarbetare anställd, Bolagets VD, och personalkostnaderna uppgick till 1,0 Mkr vilket medförde ett totalt årsresultat om minus 8,7 Mkr.</p> <p>De direkta utvecklingskostnaderna kostnadsförs i sin helhet. Under året har däremot kostnader avseende licensavtal motsvarande 561 Tkr aktiverats, vilket medför att de totala immateriella anläggningstillgångarna per den 31 december 2016 uppgick till 814 Tkr. Beloppet har i sin helhet avsett licensrättigheterna till IntelliGel® Hydrogel Drug Delivery System från Broda Technologies LLC, USA.</p> <p>De kortfristiga fordringarna uppgick till 308 Tkr och avsåg huvudsakligen momsfordran och förutbetalad hyra. Kassa och bank uppgick till 12,6 Mkr. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 154 Tkr och de upplupna kostnaderna uppgick till 1,9 Mkr. De upplupna kostnaderna avsåg till huvudsaklig del nedlagt utvecklingsarbete som inte har fakturerats av de externa leverantörerna. Bolaget hade inga långfristiga skulder.</p> <p>Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 7,4 Mkr.</p> <p>Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2016 innehöll inga anmärkningar.</p> <p><b>Verksamhetsåret 2015</b></p> <p>Bolagets rättigheter till data från två kliniska Fas II-prövningar avseende den aktiva substansen i RP101 kompletterades med en inlicenciering av en slow release plattform, IntelliGel®. Verksamheten i Bolaget bedrevs i begränsad omfattning och genererade inga intäkter. Kostnadsnivån uppgick till 167 Tkr för helåret och tillsammans med en återläggning av obeskattade reserver genererades ett årsresultat om minus 158 Tkr.</p> <p>Kostnaderna för licensen, 253 Tkr, har aktiverats i balansräkningen per den 31 december 2015. Kassa och bank uppgick vid samma tidpunkt till 77 Tkr och övriga kortfristiga fordringar till 5 Tkr. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 420 Tkr. Bolaget hade inga långfristiga skulder.</p> <p>Bolagets revisorer har reviderat den historiska finansiella informationen för helåret 2015. Revisionsberättelsen avvek från standardformuleringen. Revisorn lämnade följande anmärkning i revisionsberättelsen: "Som framgår av årsredovisningens balansräkning understiger bolagets egna kapital hälften av aktiekapitalet, varför styrelsen har en skyldighet att, enligt 25 kap. 13§ aktiebolagslagen, upprätta en kontrollbalansräkning. Någon kontrollbalansräkning har inte upprättats". Vid en extra bolagsstämma den 28 april 2016 framlades en kontrollbalansräkning per den 31 mars 2016. Resultatet av kontrollbalansräkningen i Redwood Pharma AB visade att det egna kapitalet per den 31 mars 2016 hade återställts och uppgick till 5 660 854 kr varav 641 400 kr avsåg aktiekapital.</p>
B. 8	Proforma	Ej tillämpligt; Bolaget upprättar ingen proformaredovisning.
B. 9	Resultatprognos	Ej tillämpligt; Bolaget avger inga prognoser.
B. 10	Anmärkningar från Bolagets revisor	<p>Revisionsberättelserna för de årsredovisningar som ingår i den finansiella översikten och som reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor följer standardformuleringarna, förutom i revisionsberättelsen för verksamhetsåret 2015, som innehåller följande skrivning:</p> <p>"Som framgår av årsredovisningens balansräkning understiger Bolagets eget kapital hälften av aktiekapitalet, varför styrelsen har en skyldighet att, enligt kap. 13 § aktiebolagslagen, upprätta en kontrollbalansräkning. Någon kontrollbalansräkning har inte upprättats"</p> <p>Vid en extra bolagsstämma den 28 april 2016 framlades en kontrollbalansräkning per den 31 mars 2016. Resultatet av kontrollbalansräkningen i Redwood Pharma AB visade att det egna kapitalet per den 31 mars 2016 hade återställts och uppgick till 5 660 854 kr varav 641 400 kr avsåg aktiekapital.</p>
B. 11	Rörelsekapital-förklaring	<p>Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Under april 2018 måste Bolaget tillföras ca 7 Mkr för att täcka rörelsekapitalbehovet för därpå följande tolv månader, samt senare under perioden ytterligare ca 10 Mkr för kostnaderna direkt hänförliga till Fas II-prövningen. Styrelsens handlingsplan består i första hand av genomförandet av föreliggande nyemission; i andra hand, förutsatt att beslut om nödvändigt bemyndigande fattas vid årsstämma den 30 maj, av utnyttjande av avtalet om konvertibelemissioner upp till 15 Mkr som ingåtts med Formue Nord Markedsneutral AS, i tredje hand av emissioner riktade till en eller flera utomstående investerare och i fjärde hand av upptagande av lån eller avyttringar av tillgångar. Skulle dessa åtgärder inte vara tillräckliga kan verksamheten komma att iverkställas.</p>



Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C. 1	Aktieslag	Föreliggande Erbjudande omfattar stamaktier. Aktierna har ISIN-kod SE0008294789.
C. 2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK)
C. 3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Redwood uppgår till 9 350327 327 stycken, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C. 4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktie berättigar till en röst vid Bolagets bolagsstämma och samtliga aktier har lika rätt till utdelning och överskott vid likvidation. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning. Aktieägare har företrädesrätt till teckning av nya aktier i samband med nyemission i Bolaget i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) såtillvida ej annat föreskrivs i emissionsbeslutet.
C. 5	Aktiernas överlåtbarhet	Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
C. 6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämpligt. Bolagets stamaktier är upptagna till handel vid Aktietorget, vilket är en handelsplats men inte en reglerad marknad.
C. 7	Utdelningspolitik	Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämmans fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Avsnitt D - Risker		
D. 1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Redwoods kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Redwoods framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Redwoods framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.</p> <p>Nedan anges bedömda huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen:</p> <p><b>Kort verksamhetshistorik</b></p> <p>Redwood Pharma är ett ungt företag som bedriver utvecklingsarbete och kan i låg grad hänvisa till tidigare verksamhetsresultat på samma sätt som exempelvis de stora internationella aktörerna inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets struktur och strategi för utveckling och affärsutveckling, liksom Bolagets övriga struktur, har tillämpats under relativt kort tid. Det föreligger således risk att Bolagets korta verksamhetshistorik leder till en mindre effektiv utveckling, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.</p> <p><b>Teknologisk risk</b></p> <p>Den medicinska industrin karaktäriseras generellt av snabba teknologiska förändringar. RP101 är baserad på en aktiv substans som har testats i andra kliniska Fas II-prövningar. Även med resultat som visar effekt och säkerhet i mindre patientpopulationer kan läkemedelskandidaten uppvisa signifikanta oförutsedda och/eller oönskade effekter i större patientgrupper. Bolaget ska bekräfta IntelliGels® säkerhet som drug delivery-plattform till ögat. Även om alla komponenter i sig är kända och har bedömts vara säkra föreligger risk att utfallet inte blir som förväntat, med reducerade eller helt uteblivna intäkter som följd.</p> <p><b>Tidig utvecklingsfas</b></p> <p>Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte nått något kommersiellt genombrott. RP 101-projektet har ännu inte gått in i klinisk fas och även om mycket forskning, analys och tester investerats i projektet föreligger risk att oförutsedda problem uppstår som leder till förseningar eller till att projektet måste läggas ner. Vidare föreligger risk att den produkt Bolaget utvecklar inte kommer att nå det kliniska värde som Bolaget förväntar sig, med reducerade eller helt uteblivna intäkter som följd.</p>

D. 1	<p>forts. Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen</p>	<p><b>Beroende av samarbetspartners</b> Bolaget är beroende av externa konsulter och tjänsteföretag som tillhandahåller regulatorisk och teknisk kompetens och utrustning för laboratoriska analyser, produktion, genomförande av kliniska prövningar m.m. Redwood Pharma är i viss mån också beroende av Broda Technologies, LLC, USA, som äger patenten till och har kunskap om IntelliGel-plattformen. Det föreligger risk att en eller flera samarbetspartners av oförutsedda skäl inte levererar enligt Bolagets förväntningar, med fördröjningar och uteblivna intäkter till Bolaget som möjliga konsekvenser.</p> <p><b>Framtida kapitalbehov</b> Bolaget har inga intäkter och kassaflödet är negativt. Eventuella oförutsedda kostnader, förseningar eller andra utgifter kan medföra att ytterligare behov av kapital blir aktuellt. Redwood Pharma har hittills varit beroende av nyemissioner för att kunna fortsätta utveckla verksamheten. Bolagets möjlighet att tillgodose ett eventuellt framtida kapitalbehov är till stor del avhängigt att den kliniska Fas II-prövningen avseende RP101 utvecklas positivt. I det fall ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om dessa situationer skulle uppstå påverkas Bolagets finansiella ställning och verksamhet negativt.</p> <p><b>Beroende av kvalificerad personal</b> Bolaget är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal, liksom möjligheten att rekrytera ny personal, kan vara avgörande för Bolagets framtida utveckling. Risk föreligger att Bolaget misslyckas med att rekrytera eller behålla nyckelpersoner, med fördröjningar och uteblivna intäkter till Bolaget som möjliga konsekvenser.</p> <p><b>Immateriella rättigheter</b> Bolaget har tillgång till en väsentlig immateriell rättighet i form av en exklusiv global licens till alla oftalmologiska användningar av IntelliGel®-plattformen från Broda Technologies, LLC. Det föreligger risk att patent kan utmanas och ogiltigförklaras samt att patentansökningar i vissa länder inte kommer att bli godkända. Vidare föreligger det en risk att Bolagets licensavtal med Broda kan komma att upphöra i förtid och/eller att Broda hamnar på obestånd. Skulle tillgången till IntelliGel på detta sätt reduceras eller omintetgöras, skulle detta medföra mycket stora problem för Bolaget att fortsätta den aktuella verksamheten, med avveckling eller konkurs som tänkbara konsekvenser.</p> <p><b>Licensavtal</b> Avtalet med Broda Technologies från juni 2015 ger Redwood Pharma exklusiva rättigheter till IntelliGels supramolekylära poloxamerteknik i alla oftalmologiska applikationer. Redwood Pharma har uppfyllt och uppfyller idag fortfarande sina åtaganden i avtalet både avseende rapportering och betalningar. Licensavtalet upphör att gälla när sista patentet löper ut. Det godkända patentet i USA löper ut 2031. De finansiella åtagandena i avtalet är en kombination av förskotts-, milstolps- och royaltymbetalningar. Det föreligger risk att Redwood Pharma i framtiden inte uppfyller sina åtaganden och därmed förlorar rättigheterna, vilket skulle medföra stora svårigheter för Bolaget att bedriva den aktuella verksamheten.</p> <p><b>Omvärldsrelaterade risker</b> Globala och regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan komma att kraftigt påverka Redwood Pharmas utveckling och finansiella ställning. Negativa omvärldshändelser, såsom försämrade handelsrelationer mellan länder skulle innebära högre administrativa kostnader. Det föreligger således en risk att Bolagets verksamhet, intjäningsförmåga och därmed resultat därigenom påverkas negativt.</p> <p><b>Konkurrens</b> Konkurrensen kommer idag främst från befintliga läkemedel såsom kraftigt inflammationshämmande ögondroppar med 0,05% cyklosporinlösning som marknadsförs av Allergan och Santen i USA och Europa, 5% lifitegrastlösning som marknadsförs av Shire i USA samt 3% disquafosollösning som marknadsförs av Santen i Japan. Under utveckling finns det flera projekt i klinisk utveckling i Fas II och III. På grund av den stora marknaden och potentialen för nya preparat inom kroniskt torra ögon är detta terapiområde ett strategiskt område för många läkemedelsbolag. Det medför att det idag görs stora investeringar för att utveckla nya produkter inom området. Bolaget kan komma att få räkna med en stark konkurrens från andra läkemedelsbolag, som typiskt sett har betydligt större resurser för utveckling och marknadsföring. Risk föreligger att konkurrerande aktörer utvecklar preparat som kan reducera eller omintetgöra efterfrågan på Bolagets produkter, med intäktsbortfall som konsekvens.</p> <p><b>Risker relaterade till prissättning</b> Nuvarande och planerade framtida produkter kan utsättas för priskonkurrens. Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter. Skulle detta inträffa föreligger risk att Bolagets intjäningsförmåga påverkas negativt.</p> <p><b>Utvecklingskostnader</b> Emissionslikviden kommer främst att användas för produktion av testmaterial, förberedelser av regulatorisk dokumentation och genomförande av den kliniska Fas II-prövningen. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att bedöma på förhand. Det finns risk för att kostnaderna kan komma att bli högre än förväntat, varvid nya kapitaliseringsåtgärder kan bli nödvändiga, med utspädning för de aktieägare som inte har möjlighet att medverka som konsekvens. Se även ovan vad som anges under punkten "Framtida kapitalbehov".</p>
------	--	--

		<p><b>Regulatorisk risk</b> Bolagets verksamhet kommer att bli beroende av regulatoriska godkännanden i såväl Europa och USA som i andra länder. Godkännanden kommer att krävas såväl för genomförandet av den kliniska prövningen som – i ett senare skede – marknadsföringsgodkännande. Risk föreligger att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av produkten eller att produkten inte alls godkänns. Detta skulle i sin tur kunna komma att fördröja eller omintetgöra marknadsanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets intjäningsförmåga negativt.</p>
D. 3	Huvudsakliga risker avseende det värdepapper som erbjuds	<p><b>Aktiekursens utveckling</b> Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Redwood Pharma är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling eller inte. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier eller andra värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Redwood Pharma inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.</p> <p><b>Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper</b> Aktierna i Redwood Pharma handlas på Aktietorget. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätterna och de betalda tecknade aktierna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.</p> <p><b>Handel på Aktietorget</b> Bolagets aktie är noterad på Aktietorget, som är en s.k. MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl. a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade på en s k reglerad marknad ("börs"). Aktietorget har infört merparten av de regler som gäller för bolag som är noterade på en börs, men placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF bör ändå anses vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.</p> <p><b>Framtida utdelning</b> De aktier som ingår i föreliggande företrädesemission berättigar formellt till utdelning från innevarande räkenskapsår. Redwood Pharma lämnar för närvarande inte någon utdelning och har ingen avsikt att lämna utdelningar förrän Bolaget genererar vinst. Framtida utdelning till aktieägarna är beroende av utvecklingen av Redwood Pharmas verksamhet, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer, varför det ej går att förutsäga omfattningen av framtida utdelningar. Risk föreligger således att det kan dröja flera verksamhetsår innan utdelning föreslås lämnas.</p>

## Avsnitt E - Information om erbjudandet

E. 1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av den företrädesemission som beskrivs i detta prospekt tillförs Bolaget 15,8 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 0,8 Mkr och består huvudsakligen av kostnader för upprättande av dokumentation samt marknadsföring i anslutning till emissionen.
E. 2	Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid	<p>Redwood Pharma utvecklar ett läkemedel, RP101, mot måttlig till svår kronisk ögontorrhet. Läkemedlet är en kombination av två komponenter; dels en kroppsegen hormonsubstans som utgör det aktiva ämnet, dels en vattenbaserad gel ("IntelliGel®") som binder och successivt utsöndrar det aktiva ämnet. IntelliGel fungerar därvid som en så kallad "drug delivery plattform". Redwood Pharma har en licens att använda IntelliGel i samband med ögonbehandlingar. Licensen kan användas för andra läkemedel, men framtagningen av RP101 utgör idag Bolagets högsta prioritering.</p> <p>Kronisk ögontorrhet är en åkomma som oftast drabbar kvinnor efter klimakteriet. Studier ger vid handen att över sextio procent av denna grupp kommer att utveckla sådana problem. Marknaden för receptbelagda läkemedel inom torra ögon bedöms växa till USD 2,7 miljarder 2022. Det finns idag endast ett fåtal läkemedel att tillgå mot kronisk ögontorrhet, vilka genomgående representerar äldre metoder för behandling av dessa symptom och som uppvisar begränsad verkningsgrad. Utvecklingsarbetet har, med vissa mindre fördröjningar, konsekvent följt Bolagets tidigare kommunicerade plan. Den 20 november 2017 meddelade Bolaget att toxikologi- och säkerhetsstudierna av RP101 hade avslutats framgångsrikt. Säkerhetsstudier är ett kritiskt steg i utvecklingen av ett läkemedel och de goda resultaten innebar att Bolaget nu kunnat inleda tillverkningen av RP101 inför den kliniska Fas II-prövningen på patienter med kroniskt torra ögon</p>

E. 2	forts. Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid	<p>Fas II-prövningen planeras inledas under andra kvartalet 2018. Det förvärv av patent och patentansökningar samt klinisk och preklinisk data som gjordes under mars 2018 förväntas ytterligare öka Bolagets handlingsfrihet och affärsmöjligheter.</p> <p>Flera stora aktörer inom läkemedelsindustrin har följt utvecklingsarbetet kring RP101 och Bolaget gör bedömningen att det finns goda förutsättningar att en försäljning eller utlicensiering av projektet till ett större läkemedelsbolag kan komma till stånd. Den efterföljande Fas III-prövningen, som föregår en kommersiell introduktion av läkemedlet, kommer då att genomföras av det företag som förvärvat rättigheterna.</p> <p>Vid överlåtelse av produkträttigheter eller licensiering erhåller utvecklingsföretaget oftast en första utbetalning i samband med kontraktsskrivandet. Följande betalningstillfällen bestäms från fall till fall, men sammanfaller ofta med tidpunkterna för slutförd Fas II-prövning, vid slutförande av Fas III-prövning samt vid marknadsgodkännande.</p> <p>Verksamheten i Redwood Pharma har hittills bestått i utveckling av RP101. Intäkterna för ett medicinskt utvecklingsbolag som Redwood Pharma uppstår i slutfasen av arbetet, enligt beskrivningen ovan, och finansieras fram till denna fas normalt genom emissioner. Under juni 2017 slutfördes en nyemission av units, med syftet att finansiera såväl rörelsekapitalbehovet för det närmaste året som kostnaderna för Fas II-prövningen. Denna emission tecknades inte fullt ut och följaktligen inlöstes under oktober 2017 inte heller alla de teckningsoptioner som ingick i erbjudandet. Bolaget inväntade därefter resultaten från säkerhets- och toxikologistudierna, inledde tillverkningen av RP101 samt planlade Fas II-prövningen mer i detalj. Den 15 mars 2018 beslutade styrelsen om föreliggande nyemission i syfte att tillföra nödvändigt rörelsekapital samt medel för genomförandet av hela Fas II-prövningen.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Under april 2018 måste Bolaget tillföras ca 7 Mkr för att täcka rörelsekapitalbehovet för därpå följande tolv månader, samt senare under perioden ytterligare ca 10 Mkr för kostnaderna direkt hänförliga till Fas II-prövningen. Med rörelsekapital avses kostnader för personal, juridiskt biträde samt de omkostnader för verksamhetens bedrivande som inte är direkt relaterade till Fas II-prövningen. Styrelsens handlingsplan består i första hand av genomförandet av föreliggande nyemission; i andra hand, förutsatt att beslut om nödvändigt bemyndigande fattas vid årsstämma den 30 maj, av utnyttjande av avtalet om konvertiblemissioner upp till 15 Mkr som ingåtts med Formue Nord Markedsneutral AS, i tredje hand av emissioner riktade till en eller flera utomstående investerare och i fjärde hand av upptagande av lån eller avyttringar av tillgångar. Skulle dessa åtgärder inte vara tillräckliga kan verksamheten komma att avvecklas.</p> <p>Föreliggande emission sker i syfte att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital, 7 Mkr, samt medel för att genomföra Fas II-prövningen, 10 Mkr. Finansiering av eventuella utvärderingar av nya medicinska tillämpningsområden och affärsmöjligheter där IntelliGel kan användas som drug delivery-plattform kan i förekommande möjliggöras genom utnyttjande av konvertibelfaciliteten.</p>
E. 3	Villkor i sammandrag	<p><b>Företrädesrätt till teckning</b></p> <p>Den som på avstämningsdagen den 4 april 2018 är registrerad som aktieägare i Redwood äger rätt att med företräde teckna aktier i Erbjudandet. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie till priset 6,75 SEK. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p><b>Teckningskurs</b></p> <p>Teckningskursen är 6,75 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Avstämningsdag</b></p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 4 april 2018. Sista dag för handel med Bolaget aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 29 mars 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 3 april 2018.</p> <p><b>Teckningsrätter</b></p> <p>För varje aktie i Redwood som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p><b>Teckningstid</b></p> <p>Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 6 april 2018 till och med den 23 april 2018. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Beslut om sådan förlängning skall fattas senast klockan 13:00 under sista ordinarie teckningsdag och kommuniceras via pressmeddelande samt anslås på Bolagets hemsida. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b></p> <p>Handel med teckningsrätter äger rum på Aktietorget under perioden från och med 6 april 2018 till och med 19 april 2018.</p> <p><b>Handel med BTA</b></p> <p>Handel med BTA äger rum på Aktietorget från och med den 6 april 2018 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker.</p>

E. 4	Intressen och intressekonflikter	<p>Styrelsens ordförande, Gunnar Mattsson, är advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl som tillhandahåller juridisk rådgivning till Redwood Pharma på marknadsmässiga villkor. Styrelseledamoten Hans Ageland är operativt verksam i Bolaget och erhåller marknadsmässig ersättning för detta.</p> <p>Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen.</p> <p>Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktioner. Eminova äger inga aktier i Redwood och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper.</p> <p>Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktioner. Eminovas medverkan består i dessa transaktioner enbart av administrativa tjänster.</p> <p>Eminova har inga ekonomiska intressen i Redwood, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.</p>
E. 5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämpligt; det förekommer inga blockeringsöverenskommelser som exempelvis "lock up-avtal" mellan aktieägarna. Ingen enskild aktieägare kommer att sälja några befintliga aktier i samband med föreliggande emission.
E. 6	Utspädningseffekt	Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 467 516,20 kr, från 1 870 065,40 kr till 2 337 581,60 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 2 337 582 stycken, från 9 350 327 aktier till 11 687 909 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 20,0 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.
E. 7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt; courtage utgår inte i samband med det i detta prospekt presenterade Erbjudandet.

# Risikfaktorer

## Risker relaterade till verksamheten

### Kort verksamhetshistorik

Redwood Pharma är ett ungt företag som bedriver utvecklingsarbete och kan i låg grad hänvisa till tidigare verksamhetsresultat på samma sätt som exempelvis de stora internationella aktörerna inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets struktur och strategi för utveckling och affärsutveckling, liksom Bolagets övriga struktur, har tillämpats under relativt kort tid. Det föreligger således risk att Bolagets korta verksamhetshistorik leder till en mindre effektiv utveckling, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

### Teknologisk risk

Den medicinska industrin karaktäriseras generellt av snabba teknologiska förändringar. RP101 är baserad på en aktiv substans som har testats i andra kliniska Fas II-prövningar. Även med resultat som visar effekt och säkerhet i mindre patientpopulationer kan läkemedelskandidaten uppvisa signifikanta oförutsedda och/eller oönskade effekter i större patientgrupper. Bolaget ska bekräfta IntelliGels® säkerhet som drug delivery-plattform till ögat. Även om alla komponenter i sig är kända och har bedömts vara säkra föreligger risk att utfallet inte blir som förväntat, med reducerade eller helt uteblivna intäkter som följd.

### Tidig utvecklingsfas

Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte nått något kommersiellt genombrott. RP 101-projektet har ännu inte gått in i klinisk fas och även om mycket forskning, analys och tester investerats i projektet föreligger risk att oförutsedda problem uppstår som leder till förseningar eller till att projektet måste läggas ner. Vidare föreligger risk att den produkt Bolaget utvecklar inte kommer att nå det kliniska värde som Bolaget förväntar sig, med reducerade eller helt uteblivna intäkter som följd.

### Beroende av samarbetspartners

Bolaget är beroende av externa konsulter och tjänsteföretag som tillhandahåller regulatorisk och teknisk kompetens och utrustning för laboratoriska analyser, produktion, genomförande av kliniska prövningar m.m. Redwood Pharma är i viss mån också beroende av Broda Technologies, LLC, USA, som äger patenten till och har kunskap om IntelliGel-plattformen. Det föreligger risk att en eller flera samarbetspartners av oförutsedda skäl inte levererar enligt Bolagets förväntningar, med fördröjningar och uteblivna intäkter till Bolaget som möjliga konsekvenser.

### Framtida kapitalbehov

Bolaget har inga intäkter och kassaflödet är negativt. Eventuella oförutsedda kostnader, förseningar eller andra utgifter kan medföra att ytterligare behov av kapital blir aktuellt. Redwood Pharma har hittills varit beroende av nyemissioner för att kunna fortsätta utveckla verksamheten. Bolagets möjlighet att tillgodose ett eventuellt framtida kapitalbehov är till stor del avhängigt att den kliniska Fas II-prövningen avseende RP101 utvecklas positivt.

I det fall ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om dessa situationer skulle uppstå påverkas Bolagets finansiella ställning och verksamhet negativt.

### Beroende av kvalificerad personal

Bolaget är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal, liksom möjligheten att rekrytera ny personal, kan vara avgörande för Bolagets framtida utveckling. Risk föreligger att Bolaget misslyckas med att rekrytera eller behålla nyckelpersoner, med fördröjningar och uteblivna intäkter till Bolaget som möjliga konsekvenser.

### Immateriella rättigheter

Bolaget har tillgång till en väsentlig immateriell rättighet i form av en exklusiv global licens till alla oftalmologiska användningar av IntelliGel®-plattformen från Broda Technologies, LLC. Det föreligger risk att patent kan utmanas och ogiltigförklaras samt att patentansökningar i vissa länder inte kommer att bli godkända. Vidare föreligger det en risk att Bolagets licensavtal med Broda kan komma att upphöra i förtid och/eller att Broda hamnar på obestånd. Skulle tillgången till IntelliGel på detta sätt reduceras eller omintetgöras, skulle detta medföra mycket stora problem för Bolaget att fortsätta den aktuella verksamheten, med avveckling eller konkurs som tänkbara konsekvenser.

### Licensavtal

Avtalet med Broda Technologies från juni 2015 ger Redwood Pharma exklusiva rättigheter till IntelliGels supramolekylära poloxamerteknik i alla oftalmologiska applikationer. Redwood Pharma har uppfyllt och uppfyller idag fortfarande sina åtaganden i avtalet både avseende rapportering och betalningar. Licensavtalet upphör att gälla när sista patentet löper ut. Det godkända patentet i USA löper ut 2031. De finansiella åtagandena i avtalet är en kombination av försöks-, milstolps- och royaltybetalningar. Det föreligger risk att Redwood Pharma i framtiden inte uppfyller sina åtaganden och därmed förlorar rättigheterna, vilket skulle medföra stora svårigheter för Bolaget att bedriva den aktuella verksamheten.

## Omvärldsrelaterade risker

Globala och regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan komma att kraftigt påverka Redwood Pharmas utveckling och finansiella ställning. Negativa omvärldshändelser, såsom försämrade handelsrelationer mellan länder skulle innebära högre administrativa kostnader. Det föreligger således en risk att Bolagets verksamhet, intjäningsförmåga och därmed resultat därigenom påverkas negativt.

## Konkurrens

Konkurrensen kommer idag främst från befintliga läkemedel såsom kraftigt inflammationshämmande ögondroppar med 0,05% cyklosporinlösning som marknadsförs av Allergan och Santen i USA och Europa, 5% lifitegrastlösning som marknadsförs av Shire i USA samt 3% disquafosollösning som marknadsförs av Santen i Japan. Under utveckling finns det flera projekt i klinisk utveckling i Fas II och III. På grund av den stora marknaden och potentialen för nya preparat inom kroniskt torra ögon är detta terapiområde ett strategiskt område för många läkemedelsbolag. Det medför att det idag görs stora investeringar för att utveckla nya produkter inom området. Bolaget kan komma att få räkna med en stark konkurrens från andra läkemedelsbolag, som typiskt sett har betydligt större resurser för utveckling och marknadsföring. Risk föreligger att konkurrerande aktörer utvecklar preparat som kan reducera eller omintetgöra efterfrågan på Bolagets produkter, med intäktsbortfall som konsekvens.

## Risker relaterade till prissättning

Nuvarande och planerade framtida produkter kan utsättas för priskonkurrens. Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter. Skulle detta inträffa föreligger risk att Bolagets intjäningsförmåga påverkas negativt.

## Utvecklingskostnader

Emissionslikviden kommer främst att användas för produktion av testmaterial, förberedelser av regulatorisk dokumentation och genomförande av den kliniska Fas II-prövningen. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att bedöma på förhand. Det finns risk för att kostnaderna kan komma att bli högre än förväntat, varvid nya kapitaliseringsåtgärder kan bli nödvändiga, med utspädning för de aktieägare som inte har möjlighet att medverka som konsekvens. Se även ovan vad som anges under punkten "Framtida kapitalbehov".

## Regulatorisk risk

Bolagets verksamhet kommer att bli beroende av regulatoriska godkännanden i såväl Europa

och USA som i andra länder. Godkännanden kommer att krävas såväl för genomförandet av den kliniska prövningen som – i ett senare skede – marknadsföringsgodkännande. Risk föreligger att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av produkten eller att produkten inte alls godkänns. Detta skulle i sin tur kunna komma att fördröja eller omintetgöra marknads lanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets intjäningsförmåga negativt.

## Risker relaterade till erbjudna värdepapper

### Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Redwood Pharma är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling eller inte. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier eller andra värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Redwood Pharma inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

### Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i Redwood Pharma handlas på Aktietorget. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätterna och de betalda tecknade aktierna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

## Handel på Aktietorget

Bolagets aktie är noterad på Aktietorget, som är en s.k. MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl. a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade på en s k reglerad marknad ("börs"). Aktietorget har infört merparten av de regler som gäller för bolag som är noterade på en börs, men placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF bör ändå anses vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

## Framtida utdelning

De aktier som ingår i föreliggande företrädesemission berättigar formellt till utdelning från innevarande räkenskapsår. Redwood Pharma lämnar för närvarande inte någon utdelning och har ingen avsikt att lämna utdelningar förrän Bolaget genererar vinst. Framtida utdelning till aktieägarna är beroende av utvecklingen av Redwood Pharmas verksamhet, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer, varför det ej går att förutsäga omfattningen av framtida utdelningar. Risk föreligger således att det kan dröja flera verksamhetsår innan utdelning föreslås lämnas.



# Inbjudan till teckning av aktier i Redwood Pharma AB

Med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman i Redwood Pharma AB den 15 maj 2017 har styrelsen den 15 mars 2018 beslutat att genomföra en nyemission med företrädare för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta prospekt teckna aktier i Redwood Pharma ("Erbjudandet"). Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras ca 15,8 Mkr före emissionskostnader.

## Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier till en kurs om 6,75 kronor per styck.

## Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 6 och med den 23 april 2018.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter  
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 april 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.

Även de som tidigare inte är aktieägare i Redwood är välkomna att teckna aktier utan företrädesrätt och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

## Övertilldelning

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

## Utspädning

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 467 516,20 kr, från 1 870 065,40 kr till 2 337 581,60 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 2 337 581 stycken, från 9 350 327 aktier till 11 687 908 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 20,0 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

## Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas inte av några teckningsförbindelser eller emissionsgarantier.

## Avtal om konvertibelfacilitet

Bolaget har ingått ett avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S, ett fristående danskt kapitalförvaltningsföretag. Överenskommelsen innebär att Formue Nord över en 20-måndersperiod åtagit sig att teckna konvertibler för upp till 15 mkr, i enskilda trancher om 1,0 mkr vardera. Redwood har förbundit sig att ropa av minst tre (3) sådana trancher.

Bolaget avser utnyttja denna facilitet i den utsträckning som motiveras av utfallet i föreliggande nyemission, samt för eventuella uppkommande nya affärsmöjligheter relaterade till Bolagets produkter, patent eller specialkompetens.

Konverteringskurser och andra faktorer är avhängiga den framtida kursutvecklingen i Bolagets aktie. Då det härutöver ännu inte är känt i vilken omfattning faciliteten kommer att utnyttjas kan inte den slutliga utspädningen hänförlig till avtalet beräknas, vare sig procentuellt eller i absoluta tal.

Finansieringslösningen förutsätter att kommande årsstämma i Redwood Pharma beslutar om ett bemyndigande till styrelsen som möjliggör denna. En redogörelse för samtliga villkor återfinns i stycket "Legala frågor och övrig information".

## Emissionskostnader

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,8 Mkr. Kostnaderna avser upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt vissa marknadsföringsåtgärder.

# Bakgrund och motiv

Redwood Pharma utvecklar ett läkemedel, RP101, mot måttlig till svår kronisk ögontorrhet. Läkemedlet är en kombination av två komponenter; dels en kroppsegen hormonsubstans som utgör det aktiva ämnet, dels en vattenbaserad gel ("IntelliGel®") som binder och successivt utsöndrar det aktiva ämnet. IntelliGel fungerar därvid som en så kallad "drug delivery plattform". Redwood Pharma har en licens att använda IntelliGel i samband med ögonbehandlingar. Licensen kan användas för andra läkemedel, men framtagningen av RP101 utgör idag Bolagets högsta prioritering.

Kronisk ögontorrhet är en åkomma som oftast drabbar kvinnor efter klimakteriet. Studier ger vid handen att över sextio procent av denna grupp kommer att utveckla sådana problem. Marknaden för receptbelagda läkemedel inom torra ögon bedöms växa till USD 2,7 miljarder 2022. Det finns idag endast ett fåtal läkemedel att tillgå mot kronisk ögontorrhet, vilka genomgående representerar äldre metoder för behandling av dessa symptom och som uppvisar begränsad verkningsgrad.

Utvecklingsarbetet har, med vissa mindre fördröjningar, konsekvent följt Bolagets tidigare kommunicerade plan. Den 20 november 2017 meddelade Bolaget att toxikologi- och säkerhetsstudierna av RP101 hade avslutats framgångsrikt. Säkerhetsstudier är ett kritiskt steg i utvecklingen av ett läkemedel och de goda resultaten innebär att Bolaget nu kunnat inleda tillverkningen av RP101 inför den kliniska Fas II-prövningen på patienter med kroniskt torra ögon. Fas II-prövningen planeras inledas under andra kvartalet 2018. Det förvärv av patent och patentansökningar samt klinisk och preklinisk data som gjordes under mars 2018 förväntas ytterligare öka Bolagets handlingsfrihet och affärsmöjligheter. Flera stora aktörer inom läkemedelsindustrin har följt utvecklingsarbetet kring RP101 och Bolaget gör bedömningen att det finns goda förutsättningar att en försäljning eller utlicensiering av projektet till ett större läkemedelsbolag kan komma till stånd. Den efterföljande Fas III-prövningen, som föregår en kommersiell introduktion av läkemedlet, kommer då att genomföras av det företag som förvärvat rättigheterna.

Vid överlåtelse av produkt rättigheter eller licensiering erhåller utvecklingsföretaget oftast en första utbetalning i samband med kontraktsskrivandet. Följande betalningstillfällen bestäms från fall till fall, men sammanfaller ofta med tidpunkterna för slutförd Fas II-prövning, vid slutförande av Fas III-prövning samt vid marknads godkännande.

Verksamheten i Redwood Pharma har hittills bestått i utveckling av RP101. Intäkterna för ett medicinskt utvecklingsbolag som Redwood Pharma uppstår i slutfasen av arbetet, enligt beskrivningen ovan, och finansieras fram till denna fas normalt genom emissioner. Under juni 2017 slutfördes en

nyemission av units, med syftet att finansiera såväl rörelsekapitalbehovet för det närmaste året som kostnaderna för Fas II-prövningen. Denna emission tecknades inte fullt ut och följaktligen inlöstes under oktober 2017 inte heller alla de teckningsoptioner som ingick i erbjudandet. Bolaget inväntade därefter resultaten från säkerhets- och toxikologistudierna, inledde tillverkningen av RP101 samt planade Fas II-prövningen mer i detalj. Den 15 mars 2018 beslutade styrelsen om föreliggande nyemission i syfte att tillföra nödvändigt rörelsekapital samt medel för genomförandet av hela Fas II-prövningen.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Under april 2018 måste Bolaget tillföras ca 7 Mkr för att täcka rörelsekapitalbehovet för därpå följande tolv månader, samt senare under perioden ytterligare ca 10 Mkr för kostnaderna direkt hänförliga till Fas II-prövningen. Styrelsens handlingsplan består i första hand av genomförandet av föreliggande nyemission; i andra hand, förutsatt att beslut om nödvändigt bemyndigande fattas vid årsstämma den 30 maj, av utnyttjande av avtalet om konvertibelemissioner upp till 15 Mkr som ingåtts med Formue Nord Markedsneutral AS, i tredje hand av emissioner riktade till en eller flera utomstående investerare och i fjärde hand av upptagande av lån eller avyttringar av tillgångar. Skulle dessa åtgärder inte vara tillräckliga kan verksamheten komma att avvecklas.

Föreliggande emission sker i syfte att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital, 7 Mkr, samt medel för att genomföra Fas II-prövningen, 10 Mkr. Med rörelsekapital avses kostnader för personal, juridiskt biträde samt de omkostnader för verksamhetens bedrivande som inte är direkt relaterade till Fas II-prövningen. Finansiering av eventuella utvärderingar av nya medicinska tillämpningsområden och affärsmöjligheter där IntelliGel kan användas som drug delivery-plattform kan i förekommande möjliggöras genom utnyttjande av konvertibelfaciliteten.

**Försäkran**  
**Styrelsen för Redwood Pharma AB är ansvarig för informationen i detta prospekt, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i prospektet är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.**

Stockholm den 28 mars 2018

Styrelsen  
Gunnar Mattsson, ordförande, Bengt Furberg  
Hans Ageland  
Ingrid Atteryd Heiman  
Martin Videaus, VD

<sup>1</sup> Källa: Jul. 2016 Visiongain market report: "Ophthalmic Drugs Market Forecast: 2016-2026"

# VD har ordet: Fullt fokus på Fas II

Vi i Redwood Pharmas ledningsgrupp är mycket nöjda med hur RP101-projektet utvecklats under 2017. Vår optimism stärktes ytterligare i november då toxikologi- och säkerhetsstudierna avslutades framgångsrikt. Detta medförde att vi aktivt kunde påbörja förberedelserna för RP101s kliniska Fas II-prövning. Varje uppnådd milstolpe indikerar ett ökande värde på vår produkt samtidigt som utvecklingsriskerna steg för steg minskar.

De goda toxikologiska resultaten representerar den kanske viktigaste utvecklingsprestationen hittills i Redwood Pharma. Dessa laboratorietester är avgörande för att säkerställa säkerheten innan den planerade kliniska Fas II-prövningen påbörjas. Med stöd av tidigare kliniska prövningar angående den aktiva substansen i RP101 kan Redwood Pharma därför nu accelerera det kliniska arbetet genom att gå direkt till Fas II för att visa säkerhet och effekt hos vår produktkandidat. Dessutom har IntelliGel nu validerats som säker och tillgänglig för användning vid utveckling av nya terapier inom oftalmologi. I februari skrev Redwood Pharma under ett så kallat Materials Transfer Agreement, varigenom ett asiatiskt läkemedelsföretag får tillgång till IntelliGel för andra tillämpningsområden. Denna tidiga överenskommelse med ett företag i en etablerad och samtidigt växande marknad är ett kvitto på värdet av IntelliGel-plattformen. Avtalet bekräftar även vår affärsmodell att inte bara utveckla egna ögonläkemedel.

Den senaste tidens landvinningar går inte obemärkt förbi. Redwood Pharma för nu inledande diskussioner med flera ledande globala läkemedelsbolag som är intresserade av att förvärva nya mediciner för behandling av ögonsjukdomar. Vi har förstått att "Big Pharma" verkligen inser värdet av våra tidigare kliniska data, den unika medicinska funktionen och den stora patientgruppen. Bedömningen är att vårt blivande läkemedel kan få en mycket viktig roll på en marknad där nuvarande terapier idag ger otillfredsställande resultat och ger patienten bristande livskvalitet.

Om vi vänder blicken framåt kommer 2018 att bli ett mycket spännande år för Redwood Pharma. Den kliniska Fas II-prövningen inleds i Europa, med stöd av våra utvecklingspartners och medicinska rådgivare. Redwood Pharma kommer också att öka intensiteten i sökandet och utvärderingen efter nya produktkandidater som kan nyttja IntelliGel.

Det nyligen genomförda förvärvet av patent och andra immateriella tillgångar från CapaVision ger oss möjligheten att stärka vår "freedom to operate" i framtiden och samtidigt förbättra vår patentsituation, särskilt om de aktuella patentansökningarna leder till beviljade patent. Den data som ingår bedömer vi vara värdefull såväl i samband med ansökan om att få inleda vår kliniska fas II-prövning senare under våren som i framtida diskussioner med läkemedelsbolagen.

Intresset för Bolagets verksamhet och aktie har ökat påtagligt under de senaste månaderna. Vi är förstas glada över detta och hoppas att denna företrädesemission kommer att utnyttjas i så stor utsträckning som möjligt av såväl nya aktieägare som av de som följt oss sedan noteringen. Ju större teckningsgrad, desto mindre blir utspädningen från det avtal om konvertibellån som Bolaget ingått.

Oavsett utfallet ger det oss god arbetsro att redan nu veta att en finansieringslösning för hela genomförandet av Fas II-prövningen är på plats. Nu gäller bara fullt fokus på Fas-III!

Med stor tillförsikt ser Redwood Pharma-teamet fram emot de spännande kommersiella möjligheter som nu öppnar sig!

Martin Vidæus  
VD och grundare

# Villkor och anvisningar

## Företrädesemission i Redwood Pharma AB

Den 15 mars 2018 beslutade styrelsen i Redwood Pharma AB (org.nr 556885-1280), med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 maj 2017, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 2 337 581 aktier och kan inbringa bolaget 15,8 MSEK vid full teckning.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 4 april 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 29 mars 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 april 2018.

### Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 6 april 2018 till och med 23 april 2018. Beslut om sådan förlängning skall fattas senast klockan 13:00 under sista ordinarie teckningsdag och kommuniceras via pressmeddelande samt anslås på Bolagets hemsida. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 6,75 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

### Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Aktietorget under perioden från och med 6 april 2018 till och med 19 april 2018. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

### Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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 BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på Aktietorget från och med den 6 april 2018 fram till dess att emissionen

registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

### Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Aktietorget. Aktien handlas under kortnamnet REDW och har ISIN SE0008294789. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 april 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för fyra (4) befintliga aktier, teckna en (1) ny aktie.

### Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

### Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

### Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 23 april 2018 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning  
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel  
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas

utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info[at]eminova.se.

#### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr  
111 46 Stockholm, Sverige  
BIC/SWIFT: NDEASESS  
IBAN: SE513000000032731703148

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner  
Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

#### **Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning**

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från [eminova.se](http://eminova.se). Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 145 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation samt en ifylld KYC-blankett medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte betalning i rätt tid kan aktierna

komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

#### **Tilldelning ska ske enligt följande:**

I första hand ska tilldelning ske till de investerare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter i emissionen, och som på anmälningssedeln åberopat subsidiär företrädesrätt. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till det antal aktier var och en tecknat med stöd av rätter och i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

#### **Övrigt**

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring  
I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

#### **Angående leverans av tecknade värdepapper**

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

#### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

#### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

## Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

## Tillämplig lagstiftning

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

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 (2005:551).

## Viktig information

Denna information finns endast på svenska.

Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.

Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.

I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

Inbetald likvid förvaras av Eminova på klientmedelskonto för emittentens räkning.

Emittenten erlägger ca 125 kronor per anmälan.

Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.

Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.

Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.

VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.

Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 TR, 111 46 Stockholm.

Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.

Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, [arn.se](http://arn.se).

Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

# Verksamhetsbeskrivning

## Affärsidé

Redwood Pharmas affärsidé är att genom tidig klinisk utveckling driva läkemedelsprojekt inom ögonområdet. Bolagets verksamhet är i dagsläget fokuserad på kronisk ögontorrhet i form av RP101-projektet. Detta planeras att drivas fram till en affär med andra bolag senast efter klinisk Fas II-prövning. Dessutom kan Bolaget generera intäkter genom utlicensiering av sin "drug-delivery plattform" IntelliGel®.

## Kroniskt torra ögon och utveckling av RP101

Kronisk ögontorrhet är en sjukdom som beräknas drabba miljoner människor på årsbasis, för vilka det saknas effektiv behandling. Enligt siffror från GlobalData lider totalt cirka 100 miljoner människor av svåra till måttliga symptom av kroniskt torra ögon, "Dry Eye Disease" (DED).

## Bakgrund

Torra ögon innebär att tårfilmen i ögat inte fungerar på ett tillfredsställande vis. Internationellt används DED som benämning på kroniskt torra ögon där patienterna har måttliga till svåra besvär.

Tårfilmen har flera viktiga funktioner. Den ska bland annat släta ut den ojämna kornealytan och på så vis skapa förutsättningar för en optisk funktion av ögats främre yta. Tårvätskan är också viktig för att reglera hornhinnans hydreringsgrad. Tårvätskan svarar för huvuddelen av syretillförseln till ytan på hornhinnan och för smörjning mellan ögonlockens insida och ögats yta.

Tårfilmen är, genom sitt innehåll av bakteriedödande enzymer, även viktig för ögats infektionsförsvar. Dessutom sköljer tårvätskan bort främmande föremål, avstöter celler samt irriterande och allergena substanser från ögats yta.

För full funktion i dessa avseenden måste tårfilmen:

- Finnas i tillräcklig mängd för att kunna täcka epitelets ojämnheter,
- Inte ändra på patientens förmåga att se,
- Vara tillräckligt stabil för att tillåta ögonlocken att vara öppna åtminstone 20-30 sekunder innan torra fläckar bildas,
- Innehålla nödvändiga näringsämnen, joner, spårämnen och buffertsystem,
- Ha rätt viskositetsegenskaper. Viskositeten ska vara hög i vila och låg i rörelse. Detta ger en stabil tårfilm när ögat är öppet. Samtidigt skapar den låga viskositeten i rörelse förutsättning för blinkrörelsen att fungera utan hinder, samt
- Innehålla bakteriedödande enzymer

## Orsaker

Det finns många orsaker till att ögonen blir torra, d.v.s. att tårfilmen inte fungerar tillfredsställande. Den vanligaste orsaken är att tårvätskesekretionen inte räcker till. Det finns, som ofta är fallet i dessa sammanhang, en glidande övergång mellan normala förhållanden, gränstillstånd och sjukliga tillstånd.

Tårfilmsdysfunktion kan orsakas av:

- Hög ålder med minskad tårvätskesekretion
- Ogynnsam miljöpåverkan
- Hormonellt betingande slemhinneförändringar
- Kroniska inflammationstillstånd i ögonlocken
- Allergi eller atopi med reducerad tårfilmsstabilitet
- Infektion
- latrogen effekt, t ex läkemedelsbiverkning
- Inflammatorisk sjukdom, såsom Sjögrens syndrom

DED är alltså en sjukdom med flera biologiska orsaker där hög ålder, inflammation och bristande nivåer på vissa viktiga hormoner har stor inverkan. De flesta produkter som idag är under utveckling eller konkurrerar på marknaden är avsedda att lindra eller hämma inflammationen som är orsak till, eller ett symptom på, torra ögon. Färre än tio procent av patienterna med DED lider av den inflammatoriska varianten (Sjögrens syndrom). Dessa patienter har tillgång till det enda registrerade läkemedlet, med den aktiva substansen cyklosporin, som påverkar den inflammatoriska processen. Det innebär att majoriteten av patienterna saknar en medicinsk lösning för att behandla problem med kroniskt torra ögon.

Redwood Pharma har som mål att utveckla det första läkemedlet riktat mot en grundläggande mekanism av kroniskt torra ögon hos kvinnor efter klimakteriet, nämligen hormonbrist. Den nuvarande bristen på läkemedel, som kan hjälpa majoriteten av patienterna som lider av kroniskt torra ögon, medför ett behov av nya medicinska lösningar. I dagsläget tar patienterna oftast smörjande medel eller tårersättningsmedel flera gånger om dagen med hopp om att de kan få någon form av symptomlindring. Bristen på en medicinsk lösning innebär att patienter upplever en försämrad livskvalitet då de får svårt med dagliga aktiviteter, t.ex. att köra bil, läsa en bok eller använda en dator. I värsta fall kan patienternas hornhinna och därmed deras syn förstöras.

## Beskrivning av RP101

RP101 är en innovativ läkemedelskandidat med potential att bli det första läkemedlet som riktar sig till kvinnor efter klimakteriet som lider av måttligt till svår DED.

<sup>2</sup> Källa: GlobalData, PR March 2013, Harvard Univ., Schepens Inst., (63% of post-menopausal women) suffer from DED (USNational Eye Institute)

<sup>3</sup> Källa: www.internetmedicin.se

<sup>4</sup> Yen, Ju-Chuan & Hsu, Chia-An & Li, Yu-Chuan & Hsu, Min-Huei. (2015). The Prevalence of Dry Eye Syndrome's and the Likelihood to Develop Sjögren's Syndrome in Taiwan: A Population-Based Study. International Journal of Environmental Research and Public Health. 12. 7647-7655. 10.3390/ijerph120707647.

Genom ett avtal med Nascent Pharmaceuticals i USA har Redwood Pharma rättigheter till kliniska data från två tidigare genomförda Fas II-prövningar. I dessa tester visade den biologiskt aktiva substansen på signifikant effekt och säkerhet i en studie bestående av 138 patienter. Ögondroppar med den aktiva substansen visade sig signifikant kunna påverka såväl subjektiva som objektiva parametrar. Patientgruppen, bestående av kvinnor efter klimakteriet, fick en vattenbaserad lösning med fyra ögondroppar per dag under en 90-dagarsperiod. Studierna bekräftade den biologiska hypotesen att den valda aktiva substansen påverkar en grundläggande mekanism för kroniskt torra ögon. Därigenom öppnas möjligheten till ett nytt preparat som skulle kunna hjälpa en stor grupp kvinnor.

Redwood Pharma förvärvade rättigheterna till Fas II-datan efter att Nascent Pharmaceuticals, med ett antal olika projekt (inom bl.a. cancer, oftalmologi och hud), lade ner sin verksamhet strax efter den finansiella krisen för knappt tio år sedan. Två av Redwood Pharmas grundare, Martin Vidæus och Charles du Mée, har tidigare jobbat med Nascent Pharmaceuticals och hade därför kännedom om datan.

Redwood Pharmas ögondroppe RP101 baseras dels på en analog till en kroppsegen substans, dels på hydrogelplattformen IntelliGel® som kontrollerar frisättningen av den aktiva substansen i ögat. Kombinationen gör att företaget förväntas kunna utveckla en lösning där patienterna endast kommer att behöva ta dropparna en eller två gånger per dag.

Det är viktigt att produktion av alla de tre huvudkomponenterna vatten, fett och muciner (proteiner) i tårfilmen kan återställas så att en frisk och normal tårfilm kan bildas. Den aktiva substansen i RP101 har receptorer i viktiga körtlar och celler runt ögat som producerar de olika komponenterna av tårfilmen. Den aktiva substansen är baserad på ett kroppseget hormon och tros påverka receptorer i tårvätskeproducerande och fettproducerande körtlar (lakrimala körtlar respektive de meibomska körtlarna) samt goblettceller i konjunktivan (protein- och mucinproducerande). Detta faktum, i kombination med resultaten från de kliniska Fas II-prövningarna, gör det troligt att ett preparat baserat på denna aktiva substans kan ha en uttalad medicinsk effekt.

## Bolagets drug delivery-plattform IntelliGel®

IntelliGel är ett nytt drug delivery-system som är baserat på supramolekylär polymerkemi med potentialen att leverera många olika substanser i form av ögondroppar.

IntelliGel finns redan i en liknande produkt inom hudområdet för behandling av akne där många patienter har hudskador (sår) och säljs idag kommersiellt i USA och Kina. Redwood Pharmas likartade system för ögon består av ett fåtal komponenter, varav det ena är ett välkänt ämne

som använts i såväl kosmetologiska produkter som i läkemedel. Ämnet ingår bland annat som hjälpämne i en ögonprodukt för behandling av glaukom som finns på den svenska marknaden. Den andra komponenten i systemet används frekvent i OTC/kosmetiska produkter (babyprodukter, tvålar, schampo, krämer mm). Som vid alla omformuleringar måste Redwood Pharma visa att kombinationen av de ingående komponenterna är säkra och att produkten har förväntade egenskaper i sin nya formulering.

Projektet att utveckla RP101 med IntelliGel® följer en normal läkemedelsutvecklingsprocess där Bolaget efter de slutförda toxikologiska studierna kommer att lämna in en ansökan om tillstånd för klinisk Fas II-prövning. Tack vare de tidigare studierna kan Bolaget rikta in sig på den målgrupp som bedöms kunna ge bäst resultat samt minimera biverkningar. Även doseringsfrekvens och mängd av aktiv substans kommer, med hjälp av de tidigare studieresultaten, kunna optimeras. Att ha tillgång till dessa data innebär stora fördelar vad gäller tid och kostnader. Efter myndighetsgodkännande räknar Redwood Pharma med att studien kan starta under andra kvartalet 2018.

## Utvecklingen och prövningen av RP101

Under fjärde kvartalet 2017 avslutade Bolaget framgångsrikt toxikologi- och säkerhetsstudierna av RP101 och IntelliGel-plattformen. De genomförda studierna bekräftar att RP101 och IntelliGel-plattformen inte resulterar i några signifikanta toxikologiska effekter. Detta innebär för RP101 och IntelliGel-plattformens utveckling att Redwood kan:

- Ansöka om ett rådgivande möte hos Läkeemedelsverket för att slutgiltigt lägga fast den fortsatta utvecklingsplanen.
- Färdigställa de regulatoriska dokumenten som behövs för ansökan om klinisk prövning.
- Intensifiera arbetet med att hitta nya användningsområden (nya produkter) som skulle kunna dra nytta av IntelliGel.

Efter de avslutade toxikologi- och säkerhetsstudier har Bolaget nu inlett produktionen av RP101 för att användas i den kommande kliniska Fas II-prövningen. Bolaget har under hösten 2017 kontrakterat det schweiziska kontraktsforskningsföretaget (CRO) CROss Alliance för genomförandet av en klinisk Fas II-prövning i patienter med kroniskt torra ögon. Den kliniska prövningen kommer att genomföras i Europa där CROss Alliance har stark förankring och tidigare utfört ett flertal ögonstudier.

Studien kommer att genomföras på ett mindre antal utvalda kliniker i några europeiska länder. Den kommer att inkludera cirka 100 patienter, alla kvinnor med måttlig till svår kronisk ögontorrhet och syftar till att utvärdera såväl säkerhet som effekt efter tre månaders behandling. Huvudprövare för studien kommer att vara Prof. Gerhard Garhöfer vid Medicinska Universitetet i Wien, Österrike.



RP101 bygger på erfarenheten och resultaten som visat att den aktiva substansen signifikant påverkar flera, både objektiva och subjektiva, symptom och kriterier (clinical endpoints) hos patienter med torra ögon. En ny formulering med kontrollerad frisättning av substansen kan minska antalet doser per dag och därigenom mängden medicin som behöver ges, vilket även ökar bekvämligheten för patienten. Produkten bedöms vara mycket intressant för en framtida samarbetspartner som letar efter nya möjligheter att utöka sin produktportfölj. IntelliGel-plattformen ger också den stora möjligheten att förbättra och förlänga existerande produkters livslängd med kort återstående patenttid.

## Verksamhetsmål

### Mål på kort sikt

- Förbereda och inleda en klinisk Fas II-prövning av RP101
- Utvärdera och förhoppningsvis etablera nya program där IntelliGel-plattformens fördelar kan utnyttjas till att utveckla läkemedel med unika konkurrensfördelar såsom patentmöjligheter, relativt korta utvecklingstider och signifikant marknadspotential
- Initiera och fortsätta diskussioner med läkemedelsbolag med strategiskt intresse av inlicensiering eller förvärv av nya ögonläkemedel

### Mål på medellång sikt

- Slutföra den kliniska Fas II-prövningen för att bekräfta säkerhet och effekt hos RP101
- Licensiera ut eller sälja RP101 till ett läkemedelsbolag som har en marknads-, försäljnings- och distributionsorganisation
- Utveckla och licensiera ut IntelliGel®-plattformen inom ramen för licensavtalets gränser
- Eventuellt påbörja utveckling av andra nya läkemedelskandidater inom ögonområdet

### Kommersialisering

Den kommersiella målsättningen är att den nya data som kommer att genereras beträffande RP101s säkerhet, effekt och användbarhet kommer att locka läkemedelsbolag att söka partnerskap med Redwood Pharma. Partnerskapet förutses ha formen av ett licensavtal där det senare och mycket dyrare kliniska Fas III-programmet helt finansieras av partnern. Redwood Pharma räknar med att få intäkter från samarbetspartnern i form av betalningar när utvecklingen av RP101 uppnått vissa milstolpar och när produkten väl har lanserats på marknaden erhålla löpande royalties.

Möjligheterna att formulera olika läkemedelskandidater i IntelliGel anses stor och de kommersiella

möjligheterna är därmed många. Stora läkemedelsbolag söker idag olika sätt att förlänga sina produkters patentliv och därmed förlänga möjliga intäktströmmar när gamla produkter hotas av nya och billigare kopior. Redwood Pharma kan med hjälp av IntelliGel hjälpa till att skapa nya/förbättrade produkter som möjliggör ett förlängt kassaflöde av stort värde för dessa bolag. Med ett relativt enkelt och kostnadseffektivt utvecklingsprogram kan Redwood Pharma generera resultat för framtida samarbetspartners. Programmen kan framförallt bestå av ett prekliniskt formuleringsarbete samt in vitro- och in vivo-försök. Förhoppningen är att IntelliGel kan bli en betydande drug delivery-plattform för externa partners. Med IntelliGel kan Bolaget diversifiera sina intäktsmöjligheter, minimera kapitalrisken och tidigare söka andra inkomstkällor.

### Viktiga samarbeten

Bolaget har sin kärnkompetens inom läkemedelsutveckling. För att utveckla RP101 och andra nya ögonläkemedel använder Bolaget sig av ett gediget nätverk av experter inom tillverkning, preklinisk och klinisk utveckling samt experter inom oftalmologi, endokrinologi och kvinnohälsa.

### Operativa mål

Bolaget har som mål att utveckla RP101 fram till slutet av klinisk Fas II-prövning (Proof of Concept), varefter RP101 ska utlicensieras och generera kassaflöden till Bolaget. I och med de framgångsrikt avslutade toxikologiska studierna av RP101 intensifierar Bolaget nu sitt arbete med att hitta intressenter för att knyta värdefulla licensavtal med läkemedelsbolag även inom andra ögonområden än torra ögon.

### Affärs/intäktmodell

Genom licensavtal med större läkemedelsbolag kommer Bolaget att erhålla betalningar för uppnådda milstolpar och framtida royalties. Ett sådant avtal kan innebära att Bolaget får en första betalning vid ingånget avtal och därefter vid uppnådda mål som t.ex. genomförande av kliniska Fas III-prövningar och registrering samt försäljning på första marknad. Därefter erhåller Bolaget royalty på den försäljning som licenstagaren uppnår fram till dess avtalet eller patentet upphör.

### Organisation och medarbetare

Redwood Pharmas huvudkontor ligger i Stockholm. Från det att Bolaget grundades har tolv personer varit verksamma inom Bolaget, antingen genom anställning eller på konsultbasis. Bolagets ledning består av en nyckelgrupp med kompetens inom läkemedelsutveckling, projektledning och affärsutveckling. Ledningen använder sig av ett brett nätverk av konsulter inom oftalmologi, regulatoriska frågor, tillverkning m.m. För att optimera Bolagets resurser tas kompetens i form av externa konsulter in vid behov.

# Historik

## 2012

Bolaget bildades av de tre entreprenörerna Hans Ageland, Charles du Mée och Martin Vidæus och registrerades på Bolagsverket den 23 februari 2012. De tre grundarna hade erfarenhet från den globala Life Science-industrin och hade gjort framgångsrika affärer genom att ha startat, utvecklat och sålt bolag. Både du Mée och Vidæus hade tidigare erfarenhet inom ögonläkemedel då båda hade ett tidigare engagemang i Nascent Pharmaceuticals, Inc., ett USA-baserat bolag som bland annat hade ett projekt inriktat mot torra ögon. Med huvudkontor i Stockholm startades Redwood Pharma AB för att utveckla nya ögonläkemedel med inriktning mot torra ögon.

## 2013

Förvärv sker av rättigheterna till kliniska data från Nascent Pharmaceuticals, Inc. Genom Martin Vidæus och Charles du Mées tidigare engagemang i Nascent fick Redwood Pharma möjligheten att förvärva de icke-exklusiva rättigheterna att använda Nascents resultat och data för egen vidareutveckling och som referens till registreringsmyndigheter. Från två Fas II-prövningar hade Nascent bekräftat både säkerhet och effektivitet i patienter i en specifik målgrupp bestående av kvinnor efter klimakteriet.

Nascents produktkandidat gavs som ögondroppar fyra gånger dagligen. Redwood Pharma drog slutsatsen att en ny beredningsform behövdes för att öka patienternas bekvämlighet och optimera den kliniska dosen. Genom att minska antalet doser per dag skulle patienter lättare kunna ta medicinen när det passar deras dagliga rutiner, t.ex. i början och slutet av dagen. Därför började Redwood-teamet att leta efter innovativa teknologier bland ledande forskningsgrupper globalt för att hitta en drug delivery-plattform som kunde leverera de önskade egenskaperna.

## 2014

Redwood Pharma identifierade och började testa ett nytt patenterat drug delivery-system från det amerikanska bolaget Broda Technologies, LLC. Systemet är en hydrogel, baserat på en supramolekulär kemi som låg till grund för Nobelpriset i kemi 1987. De innovativa hydrogelerna har likartad viskositet som vatten i rumstemperatur, men omvandlas till en tjockare gel när de kommer i kontakt med en varm yta. Genom bildandet av en gel kan man fördröja eller kontrollera frisläppningen av medicinska (aktiva) substanser. Möjligheterna var stora att för första gången kunna använda hydrogeler (IntelliGel®) i läkemedelsprodukter, där baskomponenterna tidigare enbart funnits i industriella sammanhang.

Under 2014 började ett gemensamt arbete att testa IntelliGel i laborietester med Redwoods aktiva substans. Redwood Pharma finansierade större delen av projektarbetet med ekonomiskt stöd från VINNOVA.

## 2015

Under sommaren 2015 skrev Redwood Pharma ett licensavtal med Broda Technologies, LLC efter att de första testerna bekräftat en kontrollerad frisläppning av den aktiva substansen. Licensavtalet ger Redwood Pharma möjligheten

att använda plattformen för alla typer av ögonläkemedel, vilket utökar affärsmöjligheterna för Redwood Pharma inom flera ögonsjukdomar.

Licensavtalet innefattar både så kallade milstolpsbetalningar och betalning av framtida royalties. Med licensavtalet på plats kunde Redwood Pharma inleda arbetet med sin första större kapitalanskaffning (private placement) riktad mot privata investerare.

## 2016

I slutet av januari fick Bolaget in 6,6 Mkr i nytt kapital och fick då 20 nya aktieägare. Senare i juni listades Redwood Pharma på AktieTorget och genomförde en nyemission på 15,8 Mkr. Bolaget accelererade utvecklingen av RP101 och lade grunden för en starkare verksamhet gällande såväl patentarbete, ekonomi, styrelse, nätverk av konsulter, externa laboratorier och tillverkare. Ett nytt patent för IntelliGel i Japan godkändes under tredje kvartalet och in vitro-tester i humana ögonceller visade att IntelliGel inte är irriterande eller hade andra negativa effekter i modellen. Bolaget fortsatte att etablera en ny formulering och produktionsprocess för tillverkning av RP101 med hjälp av Bolagets utvecklingspartner SP Process Development. Ulf Björklund rekryterades till Redwood Pharma som Chief Medical Officer.

## 2017

I början på året informerade Bolaget om att en ny formulering av RP101 med IntelliGel samt en produktionsprocess för testmaterial hade tagits fram. IntelliGel-plattformen förstärktes med ett nytt patent i USA, vilket bedöms ge alla framtida produkter med IntelliGel i ögat ett gediget skydd i USA, världens största läkemedelsmarknad. Som planerat startade Bolaget regulatoriska säkerhetsstudier i början av mars. Professor Gerhard Garhöfer knöts till Bolaget som medical advisor och förstärkte teamets erfarenhet inom kliniska prövningar samt vetenskap inom torra ögon. Professor Garhöfer är en av de ledande forskarna inom torra ögon och oftalmologi i Europa. Projektarbetet med RP101 fortsatte i syfte att förbereda Bolaget för kliniska Fas II-prövningar.

Den 18 maj beslutade styrelsen i Redwood Pharma att genomföra en emission av så kallade units med företrädesrätt för befintliga ägare. Varje unit bestod av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) nyemitterad teckningsoption. Det krävdes två (2) optioner för att teckna en (1) aktie. Emissionen tecknades till ca 74 procent och tillförde Bolaget 9,8 Mkr före emissionskostnader, vilka uppgick till ca 1,3 Mkr. Den i uniten ingående optionen vars teckningsperiod pågick mellan 2-16 oktober utnyttjades för teckning till 60 procent. Bolaget tillfördes därigenom ytterligare 2,3 Mkr.

Bolaget knöt viktiga avtal med det franska företaget Carbogen Amcis SAS för kontraktstillverkning av testmaterial enligt GMP (Good Manufacturing Practices) till den kommande kliniska prövningen samt med schweiziska CRO Alliance för genomförande av prövningen.

Den 20 november, ca två månader senare än Bolagets ursprungliga bedömning, informerade Bolaget om att de regulatoriska säkerhetsstudierna var framgångsrikt

avslutade. De genomförda studierna bekräftade att RP101 och IntelliGel-plattformen inte resulterar i några signifikanta toxikologiska effekter. Med dessa resultat i handen kunde Redwood färdigställa de regulatoriska dokumenten som behövs för ansökan om klinisk prövning. Vidare inleddes produktion av testmaterial i december för den kommande kliniska Fas II-prövningen.

Den 11 till 14 mars deltog Redwood Pharma vid branschkonventet BIO-Europe 2018 i Amsterdam, i syfte att inleda och följa upp pågående diskussioner med potentiella samarbetspartners inom läkemedelsindustrin avseende vidareutveckling och licensiering av RP101.

## 2018

USA:s patentverk USPTO har utfärdat ett förhandsbesked om beviljande av ett nytt patent (ett så kallat "notice of allowance") i den portfölj som Redwood Pharma licensierar från Broda International LLC. Ett nytt USA-patent kommer, när det beviljas, att ge ett utökat patentskydd i USA för den så kallade IntelliGel-plattformen som bland annat används i utvecklingen av Redwood Pharmas produkt RP101.

Under februari träffade Bolaget det svenska Läkemedelsverket i ett rådgivande möte. Mötet gav Bolaget tillfälle att presentera utvecklingen och den kliniska planen för RP101, som ska testas i en klinisk Fas II-prövning på kvinnor som lider av kroniskt torra ögon. Mötet gav Redwood Pharma möjligheten att adressera viktiga frågor för att bekräfta, optimera och, vid behov, modifiera bolagets planer. Vid mötet gavs även värdefulla råd inför den framtida kliniska Fas III-prövning, som Redwood Pharma planerar att genomföra i partnerskap med ett större läkemedelsbolag.

Redwood Pharma skriver under ett så kallat Materials Transfer Agreement, varigenom ett asiatiskt läkemedelsföretag får tillgång till IntelliGel® i syfte att utvärdera drug delivery-plattformen för nya produkter inom oftalmologi. Avtalet innebär inte några betalningar till Redwood Pharma och vid positivt utfall av utvärderingen kommer parterna behöva teckna ett avtal enligt vilket motparten erhåller licensrätten att mot betalning använda IntelliGel® i den aktuella produkten.

Den 8 mars träffar Bolaget ett avtal om förvärv av vissa patent och patentansökningar samt viss klinisk och preklinisk data, med CapaVision Ltd; ett mindre bolag baserat i England som bedriver utveckling av oftalmologiska läkemedel. CapaVision har drivit ett utvecklingsprojekt inom området torra ögon (DED, Dry Eye Disease). Inom ramen för detta projekt har bolaget ett antal patent och patentansökningar i USA och EU som avser användning av östrogen i behandling av torra ögon. CapaVisions patent och patentansökningar uppvisar synergier med och är i utvecklingen av RP101 ett gott komplement till befintliga immateriella rättigheter. CapaVision har även tillgång till viss klinisk och preklinisk data inom området. Genom överenskommelsen förvärvar Redwood Pharma patent, patentansökningar och den aktuella datan för en köpeskillning om 5 124 000 kronor. Köpeskillningen erlades genom att till CapaVision emittera 525 000 aktier i Redwood för en teckningskurs om 9,76 kr (vilket motsvarade stängningskursen för Redwood-aktien den 7 mars 2018).

# Marknaden

## Bakgrund

Det är styrelens bedömning att intresset för ögonläkemedel har ökat väsentligt under de senaste 15 åren. Santen är ett globalt företag som bara säljer ögonläkemedel. I övrigt är det stora globala diversifierade läkemedelskoncerner som dominerar. Alcon (Novartis), Allergan och Bausch & Lomb (Valeant Pharmaceuticals) är bolag med stora verksamheter inom ögonområdet. Alla dessa bolag är beroende av produktinnovationer för att kunna öka sina intäkter och vinster samt tillfredsställa aktiemarknaden. När den organiska tillväxten avtar vänder sig de större bolagen ofta till mindre, specialiserade bolag, som Redwood Pharma, för att få tillgång till nya och intressanta produkter. Ett stort ekosystem av produktionsbolag, försäljningsorganisationer, riskkapitalister och mindre läkemedelsbolag har utvecklats för att möta den här efterfrågan, vilket verkar främjande för branschens framtida tillväxt.

## Marknaden för ögonläkemedel och torra ögon

Den globala marknaden för ögonläkemedel värderas till USD 22 miljarder. De största läkemedelssegmenten baserat på försäljningssiffror är: glaukom (grön starr), maculadegeneration (gula fläcken), bakteriell konjunktivit (infektion) och torra ögon (DED).

Marknaden för receptbelagda läkemedel inom torra ögon bedöms växa till USD 2,7 miljarder 2022. I ett bredare perspektiv är den totala marknaden för receptbelagda och receptfria läkemedel inom torra ögon betydligt större.

Kroniskt torra ögon är en sjukdom som drabbar miljoner människor och där det saknas bra behandling. Enligt GlobalData lider cirka 100 miljoner människor av DED. De som drabbas är hänvisade till att använda enkla tårersättningsmedel som bara hjälper för stunden. Schepens Institute på Harvard University hävdar att 6 miljoner kvinnor och 3 miljoner män i USA lider av måttlig till svår DED.

Framförallt är det kvinnor efter klimakteriet som saknar en tillräckligt effektiv behandling. Ett nytt läkemedels kommersiella möjligheter bedöms därför vara betydande inom det här marknadssegmentet.

Figur 1. Tabellen visar fördelningen mellan kvinnor och män som lider av kroniskt torra ögon, hur många som har milda respektive måttliga till svåra besvär samt, för gruppen kvinnor efter klimakteriet, hur många som upplever besvär.

## Kommersiell potential

Marknadens storlek och drivkrafterna bakom tillväxten gör att den kommersiella potentialen för RP101 är stor. Redwood Pharma kommer att söka partnerskap med större läkemedelsföretag som har marknadsresurserna, produktionskapaciteten, distributionsnätverket och försäljningsorganisationen att realisera värdet av produkten. Med en sådan verksamhet kan en partner lansera och förverkliga intäktspotentialen.

Rent praktiskt är denna strategi ett sätt att maximera Redwood Pharmas ekonomiska förutsättningar där Bolaget kommer få del av intäkterna i form av milstolpsbetalningar och royalty. Genom en sådan lösning kan Redwood Pharma undvika investeringar i anläggningar samt riskerna med att bygga en större organisation.

## RP101 försäljningspotential

Styrelsen bedömer att marknaden är tillräckligt stor för att en partner som kan nå en marknadspenetration i Europa, USA och Japan på tio procent kan uppnå en total försäljningsvolym om 590 miljoner USD och vid 20 procent marknadspenetration mer än en miljard USD.

## Drivkrafter i marknaden

Marknaden bedöms växa av flertalet anledningar. Ett skäl är en åldrande befolkning. Huvudorsaken är dock bristen på effektiva läkemedel som kan hjälpa patienter som lider av kroniskt torra ögon. Det finns flera typer av kroniskt torra ögon och en gemensam medicinsk lösning för alla typer av problem finns inte idag. De nya produkter som är under utveckling med nya angreppssätt för olika typer av torra ögon är främst riktade mot inflammationen i ögat som kan vara en följdverkan av att det finns för lite tårvätska. Produktutvecklingen förväntas också bidra till att den totala marknaden kommer att växa, enligt styrelsens bedömning.

Figur 1



<sup>5</sup> Källa: Jul. 2016 Visiongain market report: "Ophthalmic Drugs Market Forecast: 2016-2026"

<sup>6</sup> Källa: GlobalData, PR March 2013, Harvard Univ., Schepens Inst., (63% of post-menopausal women) suffer from DED (USNational Eye Institute)

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Enligt gällande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. Härutöver kan högst fyra suppleanter väljas. För närvarande består styrelsen av fem ordinarie ledamöter.

Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.

Gunnar Mattsson  
Ordförande, Uppsala  
Född 1964  
I styrelsen sedan 2016



Gunnar har en jur kand-examen från Uppsala universitet och är medlem i Sveriges Advokatsamfund sedan 1994. Sedan 1996 har han varit delägare i Advokatfirman Lindahl där han främst arbetar med bolagsrätt, riskkapital och internationella avtal. Gunnar är i hög grad verksam inom läkemedel, bioteknik, diagnostik och medicinteknik och var ansvarig för Lindahls verksamhet inom Life Science under åren 2009-2014.

Gunnar Mattsson innehar 31 000 aktier i Bolaget.

Martin Vidaeus  
Verkställande direktör,  
tillika styrelseledamot.  
Stockholm  
Född 1966  
I Bolaget sedan 2012



Martin är kemiingenjör från the University of Maryland och har en MBA inom Finance och Management from the Leonard Stern School of Business, New York University. Han är en erfaren affärsutvecklare som har jobbat mer än 20 år inom Life Science. Under mer än 30 år har han utbildat sig och jobbat med både stora och små bolag med produkt-, utvecklings- samt finansbolag inom sektorn. Han har tidigare jobbat med International Specialty Products, ChaseMellon Capital, Nascent Pharmaceuticals, Global Genomics AB och UniTech Pharma AB.

Martin Vidaeus innehar 1 189 600 aktier i Bolaget.

Bengt Furberg  
Ledamot, Göteborg  
Född 1941  
I styrelsen sedan 2016



Bengt är läkare och docent i klinisk fysiologi vid Uppsala universitet. Han är expert på kliniska prövningar och har skrivit flera böcker inom ämnet. Medicinsk direktör för Glaxo Sweden under tio år och samtidigt medlem av den internationella koncernens International Medical Board, Safety Board samt Core Group for Pharmacoeconomics. Har varit ordförande för Läkemedelsindustriföreningens Kommitté för klinisk forskning och för Utbildningsrådet inom Apotekarsocietetens Sektion för klinisk prövning.

Bengt Furberg innehar 14 250 aktier i Bolaget.

Ingrid Atteryd Heiman  
Ledamot, Stockholm  
Född 1958  
I styrelsen sedan 2016



Ingrid har civilekonomexamen från Lunds universitet och en MBA i internationella affärer från Uppsala universitet. Ingrid har flera års erfarenhet av företagsledning och styrelsearbete med fokus på livsmedel, läkemedel, biomedicin, life science och kvinnors hälsa. Hon har flera års erfarenhet av management consulting (Booz Allen & Hamilton, nu PWC), affärsutveckling och internationella affärer i Europa och Asien. Ingrid har också arbetat aktivt med lobbying i Europaparlamentet och EU-kommissionen i Bryssel. Ingrid Atteryd Heiman innehar 9 000 aktier i Bolaget.

Hans Ageland  
Ledamot, Saltsjö-Boo  
Född 1961  
I styrelsen sedan 2013



Hans är civilingenjör i biokemi från KTH, Stockholm. Hans har varit aktiv inom läkemedelsutveckling och projektledning under 30 års tid. Han har under denna tid arbetat med projekt inom ett antal olika områden som metabola sjukdomar, oftalmologi, kardiovaskulära sjukdomar samt virologi med Pharmacia och Medivir. Han har grundat flera bolag, inklusive Artery Therapeutics, UniTech Pharma och Esperion Therapeutics som börsnoterades på Nasdaq (USA) och senare såldes till Pfizer.

Hans Ageland innehar 385 730 aktier i Bolaget.

# Ledande befattningshavare

Martin Vidæus  
Verkställande direktör, tillika styrelseledamot.  
För personbeskrivning, se stycket 'Styrelse' ovan.

Hans Ageland  
Chief Operating Officer, tillika styrelseledamot.  
För personbeskrivning, se stycket 'Styrelse' ovan.

Ulf Björklund  
Chief Medical Officer,  
Uppsala  
Född 1956  
I Bolaget sedan 2016



Ulf har varit CMO i Redwood Pharma sedan 2016. Ulf är apotekare och har varit aktiv inom läkemedelsutveckling och företagsledning under mer än 30 år. Han har arbetat med projekt inom ett antal olika terapiområden som t. ex oftalmologi, onkologi och autoimmuna sjukdomar. Under drygt 20 år arbetade Ulf på Pharmacia där han främst jobbade med klinisk forskning bl.a. utvecklingen av Xalatan, Sveriges mest kända ögonläkemedel. Han har under de senaste 14 åren jobbat som VD för OxyPharma och Aprea. Ulf kommer att vara ansvarig för Bolagets kliniska studier på RP101.

Ulf Björklund innehar 22 700 aktier i Bolaget.

## Angivna innehav och engagemang i andra bolag

Styrelse- och ledningspersonernas angivna innehav av värdepapper i Redwood avser både privata äganden och äganden genom närstående eller bolag som kontrolleras av personen. För styrelseengagemang och större äganden i bolag utanför Redwood redogörs under rubriken 'Engagemang i övriga bolag' nedan.

## Revisor

Vid årsstämman 2017 valdes Hans Sundstrand och Rasmus Mandel, båda från Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag, till revisorer. Sundstrand och Mandel är båda auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR. Adressen till revisorerna är c/o Finnhammars Revisionsbyrå, Sveavägen 9, Hitechbuilding plan 16, Box 7478, 103 92 Stockholm telefon 08-120 123 00.

Hans Sundstrand och Ulf Christiansson valdes till revisorer vid årsstämman 2016 och reviderade

årsredovisningen för 2016. Christiansson, som också arbetar på Finnhammars Revisionsbyrå, ersattes 2017 av kollegan Rasmus Mandel till följd av intern omfördelning av uppdrag vid revisionsbyrån. Revisorerna vid Finnhammars Revisionsbyrå efterträdde 2016 Fredrik Peterson, Stromson Revisionsbyrå KB som sedan 2013 varit Bolagets revisor. Revisorsbytet föranleddes av organisationsförändringar inför stundande notering. Fredrik Peterson har reviderat Redwood Pharms årsredovisning för 2015, vilken ingår i Bolagets finansiella information i detta prospekt. Adressen till Stromson Revisionsbyrå KB är Sveavägen 52, 111 34, Stockholm, telefon 08-4021600.

## Bolagsstyrning

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma.

Särskild instruktion för VD har upprättats. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsens ordförande erhåller ett årligt arvode om 150 Tkr och ledamöterna 80 Tkr vardera. Verkställande direktören uppbär en månadslön om 65 Tkr. Inget styrelsearvode utgår till VD. Hans Ageland erhåller inget styrelsearvode, men konsultarvode för utfört arbete. Arvodet utgår om 65 Tkr i månaden exklusive sociala avgifter. Ulf Björklund erhåller konsultarvode för utfört arbete. Arvodet utgår med 1500 kr i timmen och uppgick under 2017 till 335 206 kr.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppgörelse; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till.

Det föreligger inga ekonomiska åtaganden gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

## Intressekonflikter och närståendetransaktioner

Gunnar Mattsson är advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl som tillhandahåller juridisk rådgivning till Redwood Pharma på marknadsmässiga villkor. Under 2016 och 2017 uppgick dessa arvoden till 251 tkr respektive 248 tkr. Hans Ageland är operativt verksam i Bolaget och erhåller marknadsmässig ersättning för detta. Ageland erhöll under 2016 ersättning uppgående till 929 tkr och 1 026 tkr under 2017.

Styrelsen är i övrigt inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen. Styrelsen känner heller inte i övrigt till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolaget närstående personer eller företag.

## Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närståenderelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges i stycket 'Engagemang i andra bolag', varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Ledamöten Ingrid Atteryd Heiman är oberoende i relation till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större ägare.

## Engagemang i andra bolag

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år	Konkurs avslutad eller inledd, datum	Ägande >10%
<b>Gunnar Mattson</b>					
CareDx International AB (publ)	Ordförande, ledamot	1998	2016		
Advokatfirman Lindahl AB	Ledamot	2011	2017		
Advokatfirman Lindahl i Uppsala AB	VD, ledamot	2006			
Pharmacolog i Uppsala AB (publ)	Ordförande	2015	2017		
GoDoc AB	Ordförande, ledamot	2011			
CellProtect Nordic Pharmaceuticals AB	Ledamot	2012			13%
Åskvägen Förvaltning AB	VD, ledamot	2016			100%
<b>Bengt Furberg</b>					
Solutio AB	Ledamot	1998			100%
Hamlet Pharma AB	Ledamot	2015			
IMMUNICUM Aktiebolag	Ledamot	2008	2016		
Dignitana AB	Ledamot	2010	2014		
BrainCool AB (publ)	Ledamot	2014			
Selectimmune Pharma AB	Ledamot	2017			
<b>Ingrid Atteryd-Heiman</b>					
Svensk Egenvård AB	Ordförande, ledamot	2012	2017		
Doxa AB	Ledamot	2015			
Ellen Aktiebolag	VD, ledamot, ordförande	2012			
Sensori AB (publ)	Ordförande	2015	2016		
Valpurgius 2AB	Ledamot	2015	2016		
Radix Kompetens AB	Ledamot	2013			
Antinitus AB	Ledamot	2015	2016		
Svenska Tinnitus AB	Ledamot	2015	2016		
Aino Health AB (publ)	Ledamot	2016	2017		
<b>Hans Ageland</b>					
BioAge AB	Ledamot	2001			100%
Trobio aktiebolag	Ordförande	2002	2016	Konkurs avslutad 2016-12-01	
<b>Martin Vidæus</b>					
MVCConsulting AB	Ledamot	2012			100%
<b>Ulf Björklund</b>					
Aprea Therapeutics AB	Ledamot, VD	2010	2016		
Annexin Pharmaceuticals AB (publ)	Ledamot, ordförande	2016	2016		
TIKOMED AB	Ledamot	2016			
Wntresearch AB	Ledamot	2016			
Lipum AB	Ordförande	2016			
UB-consulting AB	Ledamot	2016			100%

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket, per den 27 mars 2018, samt uppgifter om äganden överstigande tio procent i övriga bolag, vilka uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av detta prospekt.

Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit.



# Finansiell översikt

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Bolaget visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2015, 2016 och 2017. Informationen är hämtad ur Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor samt Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké avseende 2017. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Redwoods reviderade räkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning. Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

- Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2017, ej reviderad
  - o Resultaträkning sid. 8
  - o Balansräkning sid. 9
  - o Kassaflödesanalys sid. 11
  - o Förändringar av eget kapital sid. 10
- Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2016,
  - o Förändringar av eget kapital sid. 16
  - o Resultaträkning sid. 17
  - o Balansräkning sid. 18-19
  - o Kassaflödesanalys sid. 20
  - o Noter sid. 21-22
  - o Revisionsberättelse sid. 24
- Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2015,
  - o Resultaträkning sid. 3
  - o Balansräkning sid. 4-5
  - o Noter sid. 6
  - o Revisionsberättelse sid. 8-9

Handlingarna finns tillgängliga på <http://redwoodpharma.se/investerarrelationer/finansiella-rapporter/>

## Redovisningsprinciper

2015 års årsredovisning är upprättad i enlighet med BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag. Bolaget har från och med verksamhetsåret 2016 upprättat årsredovisning i enlighet med BFNAR:2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Övergången till K3 medförde inga justeringar av tidigare rapporter.

## Nyckeltal och definitioner

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt Redwood Pharmas tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Redwood Pharmas nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, Redwood Pharmas finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Nyckeltal	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Justerat eget kapital	2 832 314	11 714 164	-84 866
Soliditet, %	31,1	85,0	Neg
Kassalikviditet	1,3	6,3	0,2
Utdelning <sup>1</sup>	0,00	0,00	0,00
Resultat per aktie <sup>1</sup>	-2,18	-1,75	-14,90
Eget kapital per aktie <sup>1</sup>	0,32	2,34	Neg
Antal anställda vid periodens slut <sup>1</sup>	1	1	0
Nettoinvestering, materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Nettoinvestering, immateriella anläggningstillgångar	0	561 225	253 050

<sup>1</sup> Utgör ej alternativa nyckeltal enligt definitionen i European Securities and Market Authority:s riktlinjer

## DEFINITIONER TILL NYCKELTALSTABELL

Justerat eget kapital: Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver

Soliditet: Justerat eget kapital / balansomslutning

Kassalikviditet: Omsättningstillgångar exklusive varulager / kortfristiga skulder

Resultat per aktie: Periodens resultat / antal registrerade aktier

Eget kapital per aktie: Eget kapital exklusive ej registrerade belopp / antal registrerade aktier

Nettoinvestering, materiella anläggningstillgångar: Utgående balans -Ingående balans

Nettoinvestering, immateriella anläggningstillgångar: Utgående balans – Ingående balans

### AVSTÄMNINGAR TILL ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avstämningar	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Eget kapital+	2 832 314	11 714 164	-84 866
Obeskattade reserver*0,78	0	0	0
<b>Justerat eget kapital</b>	<b>2 832 314</b>	<b>11 714 164</b>	<b>-84 866</b>
Eget kapital/ Balansomslutningen*100	2 832 314 9 096 929	11 714 164 13 777 546	-84 866 335 236
<b>Soliditet, %</b>	<b>31,1</b>	<b>85,0</b>	<b>-25,3</b>
Summa omsättningstillgångar/	8 242 274	12 922 891	82 186
Summa kortfristiga skulder	6 264 615	2 063 382	420 102
<b>Kassalikviditet</b>	<b>1,3</b>	<b>6,3</b>	<b>0,2</b>
Summa eget kapital/ Utgående antal aktier efter utspädning	2 832 314 8 825 327	11 714 164 4 998 833	-84 866 11 111
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>0,3</b>	<b>2,3</b>	<b>-7,6</b>
Ingående balans materiella anläggningstillgångar-	0	0	0
Utgående balans materiella anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Nettoinvestering, materiella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingående balans immateriella anläggningstillgångar-	814 275	253 050	0
Utgående balans immateriella anläggningstillgångar	814 275	814 275	253 050
<b>Nettoinvestering, immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>561 225</b>	<b>253 050</b>

## Finansiell ställning och övrig information

### Resultaträkningar

Resultaträkning (kr)	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	32 644	2 157	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-18 180 804	-7 770 161	-165 481
Personalkostnader	-1 067 269	-969 858	-28
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-19 248 073</b>	<b>-8 740 019</b>	<b>-165 509</b>
Rörelseresultat	-19 215 429	-8 737 862	-165 509
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	34	356	5
Räntekostnader	-	-99	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19 215 395</b>	<b>-8 737 605</b>	<b>-165 504</b>
Förändring periodiseringsfond	0	0	7 732
Skatt på årets resultat	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19 215 395</b>	<b>-8 737 605</b>	<b>-157 772</b>

### Balansräkningar

Balansräkning (kr)	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent, licenser och utvecklingskostnader	814 275	814 275	253 050
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	40 380	40 380	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>854 655</b>	<b>854 655</b>	<b>253 050</b>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	284 628	218 840	4 875
Förutbetalade kostnader och upplupna intäkter	90 054	89 513	-
Kassa och bank	7 867 592	12 614 538	77 311
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 242 274</b>	<b>12 922 891</b>	<b>82 186</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 096 929</b>	<b>13 777 546</b>	<b>335 236</b>

Balansräkning (kr)	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1 765 065	999 767	55 555
Fritt eget kapital			
Överkursfond	29 160 670	19 592 422	-
Balanserat resultat	-8 878 026	-140 420	17 351
Periodens resultat	-19 215 395	-8 737 605	-157 772
Summa eget kapital	2 832 314	11 714 164	-84 866
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 098 202	116 376	-
Skatteskulder	-	-	5 103
Övriga kortfristiga skulder	44 595	37 642	141 948
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	3 121 818	1 909 364	273 051
Summa kortfristiga skulder	6 264 615	2 063 382	420 102
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 096 929</b>	<b>13 777 546</b>	<b>335 236</b>

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-19 215 429	-8 737 862	-165 509
Erhållen ränta	34	356	5
Erlagd ränta	-	-99	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-19 215 395</b>	<b>-8 737 605</b>	<b>-165 504</b>
Förändringar i rörelsekapital			
- Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-66 329	-303 478	4 105
- Ökning(+)/Minskning(-) av rörelsefordringar	4 201 233	1 643 280	393 051
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 080 491</b>	<b>-7 397 803</b>	<b>231 652</b>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-561 225	-253 050
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-40 380	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-601 605</b>	<b>-253 050</b>
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	10 333 545	20 536 635	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>10 333 545</b>	<b>20 536 635</b>	<b>-</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-4 746 946</b>	<b>12 537 227</b>	<b>-21 398</b>
Likvida medel vid årets början	12 614 538	77 311	98 709
Likvida medel vid årets slut	7 867 592	12 614 538	77 311

## Revisionsberättelser och granskning av detta prospekt

Inga delar av detta prospekt, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor. Revisionsberättelserna för de årsredovisningar som ingår i den finansiella översikten och som reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor följer standardformuleringarna, förutom i revisionsberättelsen för verksamhetsåret 2015, som innehåller följande skrivning:

***”Som framgår av årsredovisningens balansräkning understiger Bolagets eget kapital hälften av aktiekapitalet, varför styrelsen har en skyldighet att, enligt kap. 13 § aktiebolagslagen, upprätta en kontrollbalansräkning. Någon kontrollbalansräkning har inte upprättats”***

Vid en extra bolagsstämma den 28 april 2016 framlades en kontrollbalansräkning per den 31 mars 2016. Resultatet av kontrollbalansräkningen i Redwood Pharma AB visade att det egna kapitalet per den 31 mars 2016 hade återställts och uppgick till 5 660 854 kr varav 641 400 kr avsåg aktiekapital.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Verksamhetsåret 2017

Utvecklingsarbetet fortlöpte enligt plan under verksamhetsåret.

En emission med tillhörande teckningsoptioner genererade 12,0 Mkr före emissions- och garantikostnader.

Bolaget genererade endast valutakursvinster som registreras som intäkter under året. Dessa uppgick till 33 Tkr. De direkta utvecklingskostnaderna för RP101 uppgick till 13,6 Mkr och övriga externa kostnader uppgick till 4,5 Mkr. Bolaget har under året haft en medarbetare anställd, Bolagets VD, och personalkostnaderna uppgick till 1,1 Mkr, vilket medförde ett totalt årsresultat om minus 19,2 Mkr.

Anläggningstillgångar om 855 Tkr består till huvudsaklig del av tidigare år aktiverade licenskostnader. De kortfristiga fordringarna uppgick till 375 Tkr och avsåg huvudsakligen momsfordran och förutbetalad hyra. Kassa och bank uppgick till 7,9 Mkr. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 3,1 Mkr, varav huvudsaklig del avsåg leverantörsskulder. De upplupna kostnaderna uppgick till 3,1 Mkr och avsåg till huvudsaklig del nedlagt utvecklingsarbete som inte har fakturerats av de externa leverantörerna. Bolaget hade inga långfristiga skulder.

## Verksamhetsåret 2016

Under året påbörjades ett samarbete med SP Process Development för vidareutveckling av RP101. För att finansiera utvecklingen genomfördes två emissioner som tillsammans inbringade 22,4 Mkr före emissionskostnader. Bolaget noterades dessutom på Aktietorget den 15 juni.

Bolaget genererade inga intäkter under året. De direkta utvecklingskostnaderna för RP101 och övriga externa kostnader uppgick till 2,5 respektive 5,2 Mkr. Bolaget har under året haft en medarbetare anställd, Bolagets VD, och personalkostnaderna uppgick till 1,0 Mkr vilket medförde ett totalt årsresultat om minus 8,7 Mkr.

De direkta utvecklingskostnaderna kostnadsförs i sin helhet. Under året har däremot kostnader avseende licensavtal motsvarande 561 Tkr aktiverats, vilket medför att de totala immateriella anläggningstillgångarna per den 31 december 2016 uppgick till 814 Tkr. Beloppet har i sin helhet avsett licensrättigheterna till IntelliGel® Hydrogel Drug Delivery System från Broda Technologies LLC, USA.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 308 Tkr och avsåg huvudsakligen momsfordran och förutbetalad hyra. Kassa och bank uppgick till 12,6 Mkr. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 154 Tkr och de upplupna kostnaderna uppgick till 1,9 Mkr. De upplupna kostnaderna avsåg till huvudsaklig del nedlagt utvecklingsarbete som inte har fakturerats av de externa leverantörerna. Bolaget hade inga långfristiga skulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 7,4 Mkr.

Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2016 innehöll inga anmärkningar.

## Verksamhetsåret 2015

Bolagets rättigheter till data från två kliniska Fas II-prövningar avseende den aktiva substansen i RP101 kompletterades med en inlicenciering av en slow release plattform, IntelliGel®. Verksamheten i Bolaget bedrevs i begränsad omfattning och genererade inga intäkter. Kostnadsnivån uppgick till 167 Tkr för helåret och tillsammans med en återläggning av obeskattade reserver genererades ett årsresultat om minus 158 Tkr.

Kostnaderna för licensen, 253 Tkr, har aktiverats i balansräkningen per den 31 december 2015. Kassa och bank uppgick vid samma tidpunkt till 77 Tkr och övriga kortfristiga fordringar till 5 Tkr. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 420 Tkr. Bolaget hade inga långfristiga skulder.

Bolagets revisorer har reviderat den historiska finansiella informationen för helåret 2015. Revisionsberättelsen avvek från standardformuleringen. Revisorn lämnade följande anmärkning i revisionsberättelsen: "Som framgår av årsredovisningens balansräkning understiger bolagets egna kapital hälften av aktiekapitalet, varför styrelsen har en skyldighet att, enligt 25 kap. 13§ aktiebolagslagen, upprätta en kontrollbalansräkning. Någon kontrollbalansräkning har inte upprättats". Vid en extra bolagsstämma den 28 april 2016 framlades en kontrollbalansräkning per den 31 mars 2016. Resultatet av kontrollbalansräkningen i Redwood Pharma AB visade att det egna kapitalet per den 31 mars 2016 hade återställts och uppgick till 5 660 854 kr varav 641 400 kr avsåg aktiekapital.

## Lånebehov

Förutom vad som följer av det avtal om konvertiblemissioner som beskrivs på annan plats i detta prospekt, ser Bolaget i dagsläget inga behov av att uppta några lån.

# Finansiella resurser

## Nettoskuldsättning och eget kapital per den 31 december 2017

	31 december 2017
Kortfristiga skulder	6 264 615
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	6 264 615
Långfristiga skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Eget Kapital	2 832 314
Aktiekapital och uppskrivningsfond	1 765 065
Övrigt tillskjutet kapital	1 067 249
Reserver	-

	31 december 2017
A. Kassa	7 867 592
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A)+(B)+( C)	7 867 592
E. Kortfristiga fordringar	374 682
F. Kortfristiga bankkulder	-
G. Kortfristig del av långfristig skuld	-
H. Andra kortfristiga skulder	6 264 615
I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	6 264 615
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-( E)-(D)	- 1 977 659
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer / konvertibla lån	-
M. Andra långfristiga lån	-
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
Nettoskuldsättning (J)+(N)	- 1 977 659

## Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Under mars 2018 måste Bolaget tillföras 7 Mkr för att täcka rörelsekapitalbehovet för därpå följande tolv månader. Ytterligare 10 Mkr behöver tillskjutas under perioden för att finansiera Fas II-prövningen. Styrelsens handlingsplan består i första hand av genomförandet av föreliggande nyemission, i andra hand, förutsatt att beslut om nödvändigt bemyndigande erhålles vid årsstämma den 30 maj, av utnyttjande av avtalet om konvertibelemissioner upp till 15 Mkr som ingåtts med Formue Nord AS, i tredje hand av emissioner riktade till en eller flera utomstående investerare och i fjärde hand av upptagande av lån eller avyttringar av tillgångar. . Skulle dessa åtgärder inte vara tillräckliga kan verksamheten komma att avvecklas.

## Emissionslikvidens användning

Föreliggande emission sker i syfte att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital, 7 Mkr, samt medel för att genomföra Fas II-prövningen, 10 Mkr. Med rörelsekapital avses kostnader för personal, juridiskt biträde samt de omkostnader för verksamhetens bedrivande som inte är direkt relaterade till Fas II-prövningen. Finansiering av eventuella utvärderingar av nya medicinska tillämpningsområden och affärsmöjligheter där IntelliGel kan användas som drug delivery-plattform kan i förekommande fall möjliggöras genom utnyttjande av konvertibelfaciliteten.

## Pågående och framtida investeringar

Bolagets investeringsverksamhet har sedan 2016 i sin helhet bestått av utveckling av läkemedlet RP101 och fortgår kontinuerligt. Bolaget har ingått bindande åtaganden om genomförandet av Fas II-prövning under 2018, vilket utgör ytterligare en delinvestering i detta utvecklingsarbete. Investeringen beräknas uppgå till 9-10 Mkr.

## Tendenser

Intresset för ögonläkemedel har ökat väsentligt under de senaste 15 åren. Det finns flera stora globala diversifierade läkemedelskoncerner som dominerar. Alla dessa bolag är beroende av produktinnovationer för att kunna öka sina intäkter och vinster samt tillfredsställa aktiemarknaden. När den organiska tillväxten avtar vänder sig de större bolagen ofta till mindre, specialiserade bolag, som Redwood Pharma, för att få tillgång till nya och intressanta produkter. Ett stort ekosystem av produktionsbolag, försäljningsorganisationer, riskkapitalister och mindre läkemedelsbolag har utvecklats för att möta den här efterfrågan, vilket verkar främjande för branschens framtida tillväxt.

Utöver detta har Bolaget för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Redwood Pharma känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## Väsentliga förändringar efter senaste rapportperiod

Efter den 31 december 2018 har Bolaget förvärvat patent och andra immateriella rättigheter från det engelska bolaget CapaVision. Betalning med 525 000 nyemitterade aktier har skett.

## Ekonomiska framtidsutsikter

Bolaget avger inga prognoser.



# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktieinformation

Aktierna i Redwood har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt gällande bolagsordning kan endast ett aktieslag, stamaktier (högst 19 200 000 st, med en röst per aktie), utges. Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Redwood till 1 870 065 kr, fördelat på 9 350 327 aktier.

Samtliga aktier är fullt betalda. Redwoods bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 960 000 och högst 3 840 000 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 4 800 000 och högst 19 200 000 st.

## Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämman röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. 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.

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

Aktierna i Redwood är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Centralt aktieregister och ISIN-nummer

De utgivna aktierna i Redwood är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm. Aktiens ISIN-kod är SE0008294789

## Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

## Restriktioner i möjligheter till utdelning

Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändringar, antal aktier, st	Totalt antal aktier, st	Förändringar aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde, kr
2012	Nybildning	11 111	11 111	55 555,00	55 555,00	5
2016	Riktad nyemission	4 924	16 035	24 620,00	80 175,00	5
2016	Split 1:200	3 190 965	3 207 000	-	80 175,00	0,03
2016	Fondemission	-	3 207 000	561 225,00	641 400,00	0,2
2016	Nyemission	36 000	3 243 000	7 200,00	648 600,00	0,2
2016	Nyemission	1 755 833	4 998 833	351 166,60	999 766,60	0,2
2017	Nyemission	2 854 550	7 853 383	570 910,00	1 570 676,60	0,2
2017	Nyemission	93 165	7 946 548	18 633,00	1 589 309,60	0,2
2017	Teckningsoptioner, inlösen	878 779	8 825 327	175 755,80	1 765 065,40	0,2
2018	Kvittningsemission	525 000	9 350 327	105 000,00	1 870 065,40	0,2
2018	Föreliggande nyemission*	2 337 582	11 687 909	467 516,20	2 337 581,60	0,2

\* Avser situationen efter full teckning i föreliggande nyemission.

### Teckningsoptioner

Bolaget har inte emitterat några nu utestående teckningsoptioner. Teckningsoptioner kommer att utges till Formue Nord Markedsneutral AS, i en omfattning som står i proportion till utnyttjandet av den konvertibelfacilitet som beskrivs under "Legala frågor och övrig information".

### Konvertibla lån

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån. Konvertibla lån om högst 15 Mkr kommer att upptas av Formue Nord Markedsneutral AS, i enlighet med den konvertibelfacilitet som beskrivs under "Legala frågor och övrig information". Bolaget har förbundit sig att utnyttja 3 Mkr av denna facilitet.

### Bemyndiganden

Vid årsstämma i Redwood Pharma den 15 maj 2017 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission skall ske med företrädare för befintliga aktieägare. Detta bemyndigande utnyttjades i samband med en unitemission under 2017, samt för föreliggande emission.

Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med

avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut med stöd av detta bemyndigande som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk. Detta bemyndigande utnyttjades för en nyemission riktad mot CapaVision, som betalning för immaterialrättigheter.

### Handel med Bolagets aktier

Bolagets aktie handlas sedan den 15 juni 2016 på Aktietorget, under kortnamnet REDW.

### Aktieägaravtal

Styrelsen är inte medveten om förekomsten av några avtal som skulle kunna påverka kontrollen över Bolaget.

### Största aktieägarna per den 29/12 2017

Redwood Pharma hade per den 29 december 2017 ca 1200 aktieägare. Aktieägare i Redwood Pharma vars innehav översteg 4,0 procent av kapital och röstetalet i Bolaget den 29 december 2017 framgår av tabellen nedan. I tabellen har även intagits den bedömda förändring som föranletts av den under mars 2018 genomförda nyemissionen till CapaVision.

	Antal aktier	Andel
Martin Vidaeus	1 189 600	12,72%
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	620 358	6,63%
CapaVision Ltd	525 000	5,61%
ML, Pierce, Fenner & Smith Inc.	474 700	5,08%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	445 315	4,76%
Övriga	6 095 354	65,19%
<b>Totalt</b>	<b>9 350 327</b>	<b>100%</b>

# Legala frågor och övrig information

## Allmän bolagsinformation

Redwood Pharma AB, med organisationsnummer 556885-1280, registrerades vid Bolagsverket den 23 februari 2012 under samma firma. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Stockholms kommun, Stockholms län. Huvudkontorets adress är:

Redwood AB  
Ringvägen 100E, 9 vån  
118 60 Stockholm.

## Bolagsstruktur och aktieinnehav

Bolaget utgör inte moderbolag i någon koncern och har inga aktier i några intresse- eller dotterbolag.

## Väsentliga avtal

Licensavtal, Broda Technologies

Redwood Pharma har ett väsentligt licensavtal med Broda Technologies, LLC från juni 2015. Avtalet med Broda Technologies ger Redwood Pharma de globala exklusiva rättigheterna till IntelliGels supramolekylära poloxamerteknik i alla oftalmologiska applikationer. Redwood Pharma har uppfyllt och uppfyller idag fortfarande sina åtaganden i avtalet både avseende rapportering och betalningar. De finansiella åtagandena i avtalet är en kombination av förskotts-, milstolps- och royaltybetalningar. Milstolpsersättningen till Broda Technologies uppgår till 900 Tkr beräknat efter en växelkurs på SEK 8,40 för en USD. Till detta kommer en royalty på en ensiffrig procentsiffra på försäljningsintäkterna som Redwood Pharma erhåller under de kvarvarande år som patenten gäller.

Patenten innehavda av Broda Technologies är:

USA-patent nr 8 865 143

USA-patent nr 9 592 295

Japanskt patent nr 5 980 304

Alla tre patenten har inlämningsdatum 21 mars 2011 och en maximal giltighet på 20 år från detta datum. Då de skyddar en läkemedelsprodukt kan skyddet med vissa förbehåll förlängas med upp till 5 år i både USA och Japan. Om villkoren uppfylls och skyddet förlängs kan det alltså gälla som längst till mars 2036.

Avtal om om förvärv av vissa patent och patentansökningar samt viss klinisk och preklinisk data.

CapaVision Ltd är ett mindre bolag baserat i England

som bedriver utveckling av oftalmologiska läkemedel. CapaVision har drivit ett utvecklingsprojekt inom området torra ögon (DED, Dry Eye Disease). Inom ramen för detta projekt har bolaget ett antal patent och patentansökningar i USA och EU som avser användning av östrogen i behandling av torra ögon. CapaVisions patent och patentansökningar bedöms av styrelsen uppvisa synergier med Bolagets verksamhet och utgöra ett komplement till utvecklingen av RP101 och befintliga immateriella rättigheter. CapaVision har även tillgång till viss klinisk och preklinisk data inom området. Genom avtalet förvärvade Redwood Pharma patent, patentansökningar och den aktuella datan. Betalningen är erlagd i sin helhet. Beskrivning av patent och patentansökningar som förvärvats av CapaVision:

#	Region	Ansökan inlämnad den	Patent nr	Status
1	USA	18 juni 2010	U S 8 9 8 7 2 4 1	Beviljat
2	USA	10 feb 2015	US 2015-0150795	Behandlas
3	EPO	18 juni 2010	E P 2 4 4 2 8 1 2	Behandlas
4	Kanada	18 juni 2010	C A 2 8 0 3 0 5 9	Vilande

Bolaget har ingått ett avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S, ett fristående danskt kapitalförvaltningsföretag. Avtalet gäller under förutsättning av godkännande vid årsstämma i Redwood Pharma den 30 april 2018. Överenskommelsen innebär att Formue Nord över en 20-måndersperiod åtagit sig att teckna konvertibler för upp till 15 mkr, i enskilda trancher om 1,0 mkr vardera. Redwood har förbundit sig att ropa av minst tre (3) sådana trancher.

För varje tretal aktier som konverteras erhåller Formue Nord en teckningsoption, som var och en berättigar Formue Nord att under en period av tre år teckna en ny aktie till 130 procent av konverteringskursen. Konvertiblerna kan konverteras till aktier med nio (9) procents rabatt i förhållande till den lägsta dagliga volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för de femton handelsdagar som föregår det datum då Formue Nord har skickat en begäran om konvertering. Dagar där Formue Nord står för tjugo (20) procent eller mer av handeln i Redwood-aktien skall dock inte ingå i beräkningen. Konvertering måste ske inom tolv (12) månader från avrop.

En startavgift om fem (5) procent av den avtalade faciliteten på 15 mkr skall erläggas med nyemitterade aktier i samband med första konvertering.

Konverteringskurser och andra faktorer är avhängiga den framtida kursutvecklingen i Bolagets aktie. Då det härutöver ännu inte är känt i vilken omfattning faciliteten kommer att utnyttjas kan inte den slutliga utspädningen hänförlig till avtalet beräknas, vare sig procentuellt eller i absoluta tal.

Härutöver föreligger inga avtal av väsentlig betydelse

för Bolagets förmåga att bedriva den aktuella verksamheten.

## Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

## Twister och rättsliga förhållanden

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

## Handlingar tillgängliga för inspektion

De handlingar som införlivas detta prospekt genom hänvisning, liksom årsredovisningar och de rapporter som citeras i detta prospekt, finns under prospektets giltighetstid tillgängliga för påseende på Bolagets huvudkontor.

## Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova äger inga aktier i Redwood och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper.

Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster.

Eminova har inga ekonomiska intressen i Redwood, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

## Investeringar överstigande fem procent av erbjudandet

Utöver de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som beskrivs i stycket "Inbjudan" i detta prospekt känner styrelsen inte till någon parts eventuella avsikter att investera i en omfattning som överstiger fem procent av föreliggande erbjudande.

## Tillstånd och licenser

För att kunna inleda den kliniska Fas II-prövningen av ett nytt läkemedel på människor måste tillstånd erhållas från etiska kommittéer och läkemedelsverk i det land/ de länder där prövningen skall bedrivas. Dessa tillstånd beräknas beviljas från aktuella instanser inför den planerade starten av Fas II-prövningen.

Tillstånd och marknadsgodkännande avseende därpå följande Fas III-prövning kommer att sökas av den partner som förvärvar rättigheterna till produktkandidaten från Bolaget.

## Patent- och immaterialrättsstrategi

Bolaget bedömer att verksamheten inte inkräktar på några patent innehavda av utomstående part. Bolagets verksamhet kan påverkas av hur licensgivaren för IntelliGel, Broda Technologies, LLC, förvaltar de patenträttigheter som är relaterade här till.

## Skattefrågor

Transaktioner i Redwoods värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Redwood ansvarar inte för att innehålla källskatt.

## Information från tredje part

I detta prospekt förekommer viss marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

# Bolagsordning

## BOLAGSORDNING REDWOOD PHARMA AB (PUBL)

Organisationsnummer: 556885-1280

### § 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Redwood Pharma AB. Bolaget är publikt (publ).

### § 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

### § 3. Verksamhet

Bolaget skall utveckla, producera och marknadsföra läkemedel samt idka därmed förenlig verksamhet.

### § 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 960 000 kronor och högst 3 840 000 kronor.

### § 5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4 800 000 och högst 19 200 000 stycken.

### § 6. Styrelse och revisorer

Styrelsen består av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst fyra (4) suppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs varje år på en årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### § 7. Revisorer

För granskning av aktie Bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses minst en (1) och högst (2) revisorer eller ett (1) registrerat revisionsbolag.

### § 8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

### § 9. Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra

anmälan till Bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

### § 10. Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

### § 11. Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Val av en eller två justeringsmän;
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 5) Godkännande av dagordning;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvodet;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisor eller revisionsbolag;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

### § 12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

### § 13. Avstämningsförbehåll

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

Bolagsordning antagen vid årsstämma den 15 maj 2017.

**AktieTorget: REDW**  
**redwoodpharma.se**

**Adress**

**Ringvägen 100E, 9e Våningen**  
**118 60 Stockholm, Sverige**

Emissionsinstitut  
Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr  
111 46 Stockholm  
Tfn +46 (0)8-684 211 00  
Fax +46 (0)8-684 211 29  
Mail info[at]eminova.se  
eminova.se

