

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I



TECKNINGSPERIOD 25 JANUARI – 8 FEBRUARI 2021

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt till och med den 20 januari 2022, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med **"Redwood Pharma"** eller **"Bolaget"** avses Redwood Pharma AB (publ), org. nr 556885-1280. Med **"Prospektet"** avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"Erik Penser Bank"** avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"T"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (**"BTA"**) eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. 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 Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet **"Riskfaktorer"** och som beskriver vissa risker som en investering i Redwood Pharmas aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Redwood Pharma och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Spotlight Stock Market

Redwood Pharmas aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market (**"Spotlight"**). Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB som är ett dotterbolag till Spotlight Group, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 8 februari 2021, eller senast den 4 februari 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet **"Finansiell information"** samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|--|----|
| Handlingar införlivade genom hänvisning..... | 2 |
| Sammanfattning..... | 3 |
| Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet..... | 9 |
| Motiv för Erbjudandet | 10 |
| Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning | 11 |
| Redogörelse för rörelsekapital..... | 17 |
| Risikfaktorer | 18 |
| Villkor för värdepapperen..... | 21 |
| Närmare uppgifter om Erbjudandet..... | 23 |
| Styrelse och ledande befattningshavare | 26 |
| Finansiell information | 28 |
| Legala frågor och ägarförhållanden..... | 33 |
| Tillgängliga handlingar | 34 |

Motiv för
Erbjudandet

10

Verksamhets-
beskrivning

12

Finansiella
nyckeltal

31

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Redwood Pharmas webbplats, www.redwoodpharma.se, eller erhållas från Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Ringvägen 100E, 118 60 Stockholm. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Redwood Pharmas eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Redwood Pharmas eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

| Redwood Pharmas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2018 | Sidhänvisning |
|---|----------------------|
| Förvaltningsberättelse | 2 – 4 |
| Resultaträkning | 5 |
| Balansräkning | 6 – 7 |
| Rapport över förändring i eget kapital | 3 |
| Kassaflödesanalys | 8 |
| Noter | 9 – 12 |
| Revisionsberättelse | 13 – 14 |

| Redwood Pharmas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2019 | Sidhänvisning |
|---|----------------------|
| Förvaltningsberättelse | 3 – 5 |
| Resultaträkning | 6 |
| Balansräkning | 7 – 8 |
| Rapport över förändring i eget kapital | 5 |
| Kassaflödesanalys | 9 |
| Noter | 10 – 13 |
| Revisionsberättelse | 14 |

| Redwood Pharmas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 | Sidhänvisning |
|---|----------------------|
| Resultaträkning | 7 |
| Balansräkning | 8 |
| Rapport över förändring i eget kapital | 9 |
| Kassaflödesanalys | 10 |

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING

| | | |
|------------|---|---|
| 1.1 | Värdepapperens namn och ISIN | Erbjudandet omfattar aktier i Redwood Pharma AB (publ) med ISIN-kod SE0008294789. |
| 1.2 | Namn och kontaktuppgifter för emittenten | Bolagets firma är Redwood Pharma AB (publ), org. nr 556885-1280 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 25490016BC77A0F81833. Representant för Bolaget går att nå per telefon, +46 8 559 347 37, per e-post, martin.vidaeus@redwood-pharma.com samt på besöksadress, Ringvägen 100E, 118 60 Stockholm. Bolagets hemsida är www.redwoodpharma.se. |
| 1.3 | Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet | Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunngatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se. |
| 1.4 | Datum för godkännande | Prospektet godkändes den 20 januari 2021. |
| 1.5 | Varning | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen. |

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

| | | |
|------------|----------------------------------|---|
| 2.1 | Information om emittenten | Redwood Pharma AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 23 februari 2012 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Redwood Pharmas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Redwood Pharma utvecklar ögonläkemedel inom områden med stora medicinska behov. Bolaget har två program för utveckling av behandlingar riktade mot personer som lider av olika former av ögontorrhet, Dry Eye Disease ("DED"). Bolaget har slutfört den kliniska Fas II-prövningen av RP101 och avser nu att identifiera en kommersiell partner för att maximera värdet. Företaget utvärderar för närvarande framtida strategier avseende RP501. |
|------------|----------------------------------|---|

Bolagets verkställande direktör är Martin Vidaeus.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Redwood Pharma per den 31 december 2020, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

| Aktieägare | Antal aktier | Ägande (%) |
|-------------------|-------------------|--------------|
| Avanza Pension | 1 714 773 | 10,8 |
| Martin Vidaeus | 1 194 600 | 7,5 |
| Övriga aktieägare | 12 949 690 | 81,7 |
| Totalt | 15 859 063 | 100,0 |

| | | |
|------------|---|--|
| 2.2 | Finansiell nyckelinformation om emittenten | I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Redwood Pharma avseende räkenskapsåren 2019 och 2018, samt för perioden januari – september 2020 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. |
|------------|---|--|

Intäkter och lönsamhet

| Resultaträkning, belopp i TSEK | 2020 | | 2019 | |
|--------------------------------|--------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | 1 januari – 30 september | | 1 januari – 31 december | |
| | Ej reviderat | | Reviderat | |
| Intäkter | 31 | 28 | 35 | 1 |
| Rörelseresultat | -10 212 | -11 679 | -15 512 | -13 969 |
| Periodens resultat | -10 215 | -11 924 | -15 758 | -13 969 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,69 | -0,94 | -1,07 | -1,25 |

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten, fortsättning

Tillgångar och kapitalstruktur

| Balansräkning, belopp i TSEK | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|--------------|--------|-------------|--------|
| | 30 september | | 31 december | |
| | Ej reviderat | | Reviderat | |
| Tillgångar | 9 451 | 20 632 | 14 418 | 17 009 |
| Eget kapital | 4 099 | 16 025 | 12 151 | 12 905 |

Kassaflöden

| Kassaflöden, belopp i TSEK | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
|---|--------------------------|--------|-------------------------|---------|
| | 1 januari – 30 september | | 1 januari – 31 december | |
| | Ej reviderat | | Reviderat | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 599 | -8 702 | -17 536 | -16 087 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 0 | 0 | -5 127 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 2 162 | 14 045 | 15 004 | 24 041 |

Nyckeltal

| Nyckeltal | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
|---|--------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | 1 januari – 30 september | | 1 januari – 31 december | |
| | Ej reviderat | | Reviderat | |
| Justerat eget kapital, SEK | 4 099 082 | 16 025 339 | 12 151 368 | 12 904 741 |
| Soliditet, % | 43,4 | 77,7 | 84,3 | 75,9 |
| Kassalikviditet | 0,6 | 3,2 | 3,7 | 2,7 |
| Utdelning, SEK | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,69 | -0,94 | -1,07 | -1,12 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 0,27 | 1,26 | 0,83 | 1,03 |
| Antal anställda vid periodens slut | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Nettoinvestering, materiella anläggningstillgångar, SEK | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nettoinvestering, immateriella anläggningstillgångar, SEK | 0 | 0 | 0 | 5 124 000 |

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Läkemedelsutveckling

Redwood Pharma noterades på Spotlight den 15 juni 2016. Bolaget driver utveckling av medicinska produkter med fokus på ögontorrhet och kan endast i begränsad utsträckning hänvisa till tidigare resultat på samma sätt som de stora internationella läkemedelsbolagen inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets struktur och strategi för medicinsk- och affärsutveckling, liksom Bolagets övriga struktur, har varit stabil sedan noteringen. Det finns en risk att Bolaget inte når framgång i prekliniska och kliniska studier och att Bolaget därmed inte kommer att ha möjlighet att driva sådana projekt vidare eller licensiera dessa till externa parter och att något ekonomiskt värde inte kommer att kunna skapas för Bolaget. Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Finansiering och kapitalbehov

Redwood Pharma har, per dagen för Prospektets offentliggörande, historiskt genererat negativa kassaflöden och resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda kapitalbehov. Detta omfattar huvudsakligen betalningar för olika medicinska studier och verksamhetsutveckling. Det genererade kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till att Redwood Pharma ingår licensavtal och ytterst inleder försäljning av Bolagets utvecklade produkter. En fortsatt utveckling mot operationella intäktsflöden kan innebära att Redwood Pharma kommer att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Villkor för sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett antal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kapitalmarknad samt Bolagets attraktivitet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädnings effekter för Bolagets befintliga aktieägare. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid liggande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar kan behöva genomföras till ofördelaktiga villkor. I det fall Redwood Pharma inte kan tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter fram till att tillräckligt rörelse- och investeringskapital säkrats. Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Beroende av kvalificerad personal

Redwood Pharma har en liten organisation relativt branschens stora industriella aktörer, mätt i såväl antal anställda som uttryckt i kontrakterade parter och personer. Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Risk finns att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna tvinga Redwood Pharma att skyndsamt finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande ekonomiska villkor samt bli tidsmässigt utdragna, vilket bland annat skulle kunna medföra förseningar i pågående utvecklingsprojekt, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets produkter, med ökade kostnader och minskade eller uteblivna intäkter som följd. Redwood Pharmas förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner är av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Bolaget och är beroende av ett flertal faktorer, däribland konkurrens om kvalificerad arbetskraft på arbetsmarknaden. Redwood Pharma bedömer att förlust av nyckelpersoner skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Beroende av partner för framtida kommersialisering

Redwood Pharma fokuserar på klinisk utveckling i ett tidigt skede t o m Fas II-prövning med sikte på senare samarbete och utlicensiering av Fas III-prövning till extern part. Risk finns att Redwood Pharma inte lyckas uppbåda ett erforderligt intresse för ett eller flera läkemedelsbolag att ingå licensavtal för fortsatt klinisk utveckling och/eller senare kommersialisering. Den pågående Covid-19-pandemin har försvårat möjligheten att föra denna typ av diskussioner med tänkbara licenspartners. Redwood Pharma har begränsade ekonomiska resurser och genomförandet av en Fas III-prövning och etableringen av en kommersiell organisation för marknadsföring och försäljning är kostnadskrävande. Redwood Pharma saknar idag de resurser som detta skulle kräva. Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Beroende av övriga samarbetspartners

Redwood Pharma är beroende av samarbeten med olika parter för utvecklingen och tillverkningen av produkter och genomförande av prekliniska och kliniska studier. Risk finns att en eller fler av Redwood Pharmas samarbetspartners inte fullföljer ingångna avtal med Bolaget, alternativt att avtal inte fullföljs på för Bolaget fungerande villkor och/eller att Redwood Pharma inte kan ersätta eller kontrahera en sådan samarbetspartner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Ett antal av Redwood Pharmas samarbetspartners är belägna utanför Sverige. Det geografiska avståndet kan medföra försämrade möjligheter för Redwood Pharma att kontrollera och följa upp hur samarbetet fortskrider. Därutöver kan politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer påverka Bolaget på ett ofördelaktigt sätt. Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

| | |
|--|--|
| 3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy | <p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Redwood Pharma före Erbjudandet uppgår till 15 859 063, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.</p> <p>Aktierna i Redwood Pharma har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Redwood Pharma är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund planerar Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p> |
| 3.2 Plats för handel | <p>Aktierna i Redwood Pharma handlas på Spotlight, vilken är en multilateral handelsplattform som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.</p> |
| 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av | <p>Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p> |
| 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen | <p>Emissionsgaranti</p> <p>Redwood Pharma har erhållit emissionsgaranti från Formue Nord Markedsneutral A/S ("Formue Nord") motsvarande 85,0 procent av Företrädesemissionen. Denna är inte säkerställd genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att åtagandet inte säkert kommer att kunna fullföljas. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till reducerade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning. Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</p> <p>Aktierelaterade risker</p> <p>Redwood Pharma är noterat på Spotlight. Det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari – 31 december 2020, handlats i intervallet 6,38-19,82 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,31 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets utveckling utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Det är också möjligt att sådana faktorer enskilt eller i samverkan negativt skulle kunna påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god transaktionsvolym inte föreligger skulle aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 74 803 aktier, motsvarande cirka 0,47 procent av utelöpande aktier. Redwood Pharma bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</p> |

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN**4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet****Företrädesrätt till teckning**

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Redwood Pharmas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i Redwood Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 21 januari 2021. Sista dag för handel med Redwood Pharmas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 19 januari 2021. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 20 januari 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 25 januari – 8 februari 2021.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight under perioden 25 januari – 4 februari 2021.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight från och med den 25 januari 2021 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 9, 2021.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till Formue Nord som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgarant.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 15 859 063 till 20 738 771, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 4 879 708 aktier, motsvarande cirka 23,5 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,8 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgaranti samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Under 2020 tog Redwood Pharma viktiga steg framåt inom utvecklingen av Bolagets primära läkemedelskandidat inom ögontorrhet, RP101. Positiva data från Bolagets kliniska Fas II-prövning presenterades i mars 2020, varvid det kunde konstateras att RP101 mer än fördubblade tårvätskeproduktionen samt visade en snabb och statistiskt signifikant effekt hos patienter med måttliga till svåra besvär av kroniskt torra ögon.

Studieresultaten från den kliniska Fas II-prövningen visade även att IntelliGel, bäraren av läkemedlet för RP101, i sig visade en signifikant terapeutisk effekt i behandling av ögontorrhet. Bolaget har identifierat detta som en intressant affärsmöjlighet och därför inlett utvecklingen av IntelliGel för behandling av mild ögontorrhet både för män och kvinnor i alla åldrar. Utvecklingsprogrammet, som benämns RP501, tar sikte på en annan målgrupp patienter än RP101 och stärker Bolagets position inom ögontorrhet.

Redwood Pharma står nu inför fortsatta kliniska studier för ytterligare validering av Bolagets läkemedelskandidater. Inför en kommande större, potentiellt registreringsgrundande klinisk prövning beträffande RP101, planerar Redwood Pharma att genomföra prekliniska studier avseende medicinsk kompatibilitet med kontaktlinser samt fortsatta kliniska studier avseende tolerabilitet vid intensiv användning av IntelliGel. Det huvudsakliga syftet med sådana studier är att påvisa användnings- och marknadspotentialen i IntelliGel-baserade produkter, vilket bedöms öka värdet av läkemedelskandidaterna väsentligt. Vidare erfordras kapital för att driva utvecklingen av RP501 vidare mot marknadsgodkännande. Allt detta ställer krav på tillförsel av rörelsekapital.

Redwood Pharma bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov, varför styrelsen för Redwood Pharma har beslutat genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 34,2 MSEK före emissionskostnader om cirka 4,8 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Nettolikviden vid full teckning uppgår till cirka 29,4 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Rörelsekapital, cirka 10,4 MSEK
- Fördjupade studier avseende RP101 som IntelliGel-baserad produkt, cirka 10,0 MSEK
- Regulatoriskt och annat utvecklingsarbete för RP501, cirka 9,0 MSEK

Redwood Pharma har för avsikt att genomföra byte av handelsplats för Bolagets aktier till Nasdaq First North Growth Market under våren 2021. Styrelsen för Redwood Pharma bedömer att detta kommer att öka marknadens kännedom om Bolaget samt inverka positivt på Bolagets relationer med kommersiella partners. Listbyte är ett naturligt led i Bolagets framtida utveckling och bedöms vara värdeskapande för Redwood Pharmas aktieägare.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i mars 2021 och att underskottet uppgår till högst 22,5 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och Formue Nord, som ingått garantiförbindelse, inte heller skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Formue Nord har ingått ett garantiåtagande mot Redwood Pharma i samband med Företrädesemissionen om cirka 29,0 MSEK, motsvarande 85,0 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om åtta och en halv (8,5) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 2,5 MSEK. Ingånget garantiåtagande är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Redwood Pharma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Redwood Pharmas nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

| Namn | Befattning |
|-----------------------|--|
| Gunnar Mattsson | Styrelseordförande |
| Hans Ageland | Styrelseledamot |
| Ingrid Atteryd Heiman | Styrelseledamot |
| Mats Lidgard | Styrelseledamot |
| Martin Vidaeus | Styrelseledamot och verkställande direktör |

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Redwood Pharma har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2020-2030, Transparency Market Research, 2020
- Dry Eye Syndrome Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2020-2025, IMARC Group, 2019
- 2016 Dry Eye Products Report: A Global Market Analysis for 2015 to 2021, Market Scope, 2016
- Ophthalmic Drugs Market Size, Share & Trends Analysis Report By Drug Class, By Disease, By Dosage Form, By Route Of Administration, By Product Type, By Region, And Segment Forecasts, 2020 – 2027, Grand View Research, 2020
- Yen, Ju-Chuan et al, 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, International Journal of Environmental Research and Public Health, 2015

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

BAKGRUND OCH MOTIV

Under 2020 tog Redwood Pharma viktiga steg framåt inom utvecklingen av Bolagets primära läkemedelskandidat inom ögontorrhet, RP101. Positiva data från Bolagets kliniska Fas II-prövning presenterades i mars 2020, varvid det kunde konstateras att RP101 mer än fördubblade tårvätskeproduktionen samt visade en snabb och statistiskt signifikant effekt hos patienter med måttliga till svåra besvär av kroniskt torra ögon.

Studieresultaten från den kliniska Fas II-prövningen visade även att IntelliGel, bäraren av läkemedlet för RP101, i sig visade en signifikant terapeutisk effekt i behandling av ögontorrhet. Bolaget har identifierat detta som en intressant affärsmöjlighet och därför inlett utvecklingen av IntelliGel för behandling av mild ögontorrhet både för män och kvinnor i alla åldrar. Utvecklingsprogrammet, som benämns RP501, tar sikte på en annan målgrupp patienter än RP101 och stärker Bolagets position inom ögontorrhet.

Redwood Pharma står nu inför fortsatta kliniska studier för ytterligare validering av Bolagets läkemedelskandidater. Inför en kommande större, potentiellt registreringsgrundande klinisk prövning beträffande RP101, planerar Redwood Pharma att genomföra prekliniska studier avseende medicinsk kompatibilitet med kontaktlinser samt fortsatta kliniska studier avseende tolerabilitet vid intensiv användning av IntelliGel. Det huvudsakliga syftet med sådana studier är att påvisa användnings- och marknadspotentialen i IntelliGel-baserade produkter, vilket bedöms öka värdet av läkemedelskandidaterna väsentligt. Vidare erfordras kapital för att driva utvecklingen av RP501 vidare mot marknadsgodkännande. Allt detta ställer krav på tillförsel av rörelsekapital.

Redwood Pharma bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov, varför styrelsen för Redwood Pharma har beslutat genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 34,2 MSEK före emissionskostnader om cirka 4,8 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Nettolikviden vid full teckning uppgår till cirka 29,4 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Rörelsekapital, cirka 10,4 MSEK
- Fördjupade studier avseende RP101 som IntelliGel-baserad produkt, cirka 10,0 MSEK
- Regulatoriskt och annat utvecklingsarbete för RP501, cirka 9,0 MSEK

Redwood Pharma har för avsikt att genomföra ett byte av handelsplats för Bolagets aktier till Nasdaq First North Growth Market under våren 2021. Styrelsen för Redwood Pharma bedömer att detta kommer att öka marknadens kännedom om Bolaget samt inverka positivt på Bolagets relationer med kommersiella partners. Listbyte är ett naturligt led i Bolagets framtida utveckling och bedöms vara värdeskapande för Redwood Pharmas aktieägare.

Bolagets likvidetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i mars 2021 och att underskottet uppgår till 22,5 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och Formue Nord, som ingått garantiförbindelse, inte heller skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Formue Nord har ingått ett garantiåtagande mot Redwood Pharma i samband med Företrädesemissionen om cirka 29,0 MSEK, motsvarande 85,0 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om åtta och en halv (8,5) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 2,5 MSEK. Ingånget garantiåtagande är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

RÅDGVIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Advokatfirman Lindahl KB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

MARKNAD

Redwood Pharma bedriver läkemedelsutveckling inom kronisk ögontorrhet. Kroniskt torra ögon är en sjukdom som årligen drabbar miljontals människor, för vilka det saknas fullgod medicinsk behandling. Uppemot 340 miljoner människor globalt bedöms lida av DED¹, varvid sex miljoner kvinnor och tre miljoner män i USA uppges lida av måttlig till svår DED². Befintliga behandlingsterapier inbegriper oftast enkla tårersättningsmedel som endast avhjälper patienten momentant. Avsaknaden av tillräckligt effektiva behandlingar, i synnerhet för kvinnor efter klimakteriet, bedöms därmed medföra goda kommersiella möjligheter för nya läkemedel inom marknadssegmentet.

Marknaden för ögonläkemedel är relativt koncentrerad och utgörs huvudsakligen av globala och diversifierade läkemedelsföretag, däribland Alcon (Novartis), Allergan och Bausch Health. Därutöver finns det ett fåtal större globala läkemedelsbolag specialiserade inom ögonläkemedelsutveckling, såsom Santen Pharmaceuticals.

Dagens terapier syftar till att behandla symtomatisk inflammation orsakad av olika mekanismer vid torra ögon. Ledande receptbelagda produkter inkluderar cyklosporinbaserade produkter som Restasis® (USA), Cequa® (USA) och Ikervis (EU). Nya produkter inkluderar Xiidra® (USA) baserat på lifitegrast. Dessa behandlingar är otillräckliga eftersom de inte tillgodoser alla patientbehov och i vissa fall har besvärande biverkningar. Det finns ett tydligt behov av ytterligare terapier för att tillgodose det stora medicinska behovet.

Den globala marknaden för ögonläkemedel beräknades till USD 31 miljarder per utgången av 2019.³ De största läkemedelsegmenten, baserat på försäljningssiffror, är glaukom (grön starr), maculardegeneration (gula fläcken), bakteriell konjunktivit (infektion) och torra ögon (DED). Läkemedel mot ögontorrhet representerar en försäljning om cirka 5 miljarder USD och väntas växa med en årlig tillväxttakt om 10,6 procent fram till 2028. Faktorer som väntas driva tillväxten inkluderar framtagandet av läkemedel med nya verkningmekanismer, ökad användning av mobiltelefoner och datorer, försämrad luftkvalitet, ökad medvetenhet om sjukdomen samt en ökande och åldrande befolkning.⁴

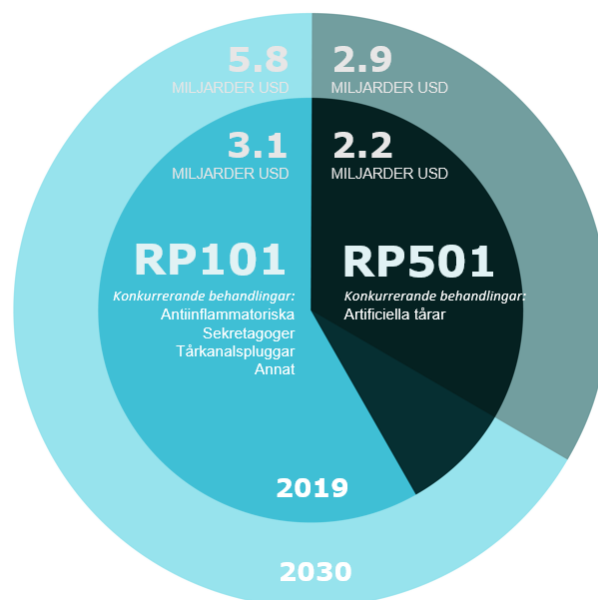
KOMMERSIELL POTENTIAL

Marknadens storlek och drivkrafterna bakom tillväxten gör att den kommersiella potentialen för såväl RP101 som RP501 är betydande. RP101 kommer att positioneras som ett receptbelagt läkemedel för att hjälpa till att behandla ett stort segment av kvinnor efter klimakteriet som lider av måttlig till svår kronisk ögontorrhet. Å andra sidan kommer RP501 sannolikt att behandlas som en medicinteknisk produkt eller receptfri produkt initialt i både USA och EU för att hjälpa patienter i alla åldrar med den milda formen av torra ögon.

Marknadsundersökningar som Redwood Pharma låtit genomföra visar att både RP101 och RP501 kan prissättas som premiumprodukter. I linje med prissättningen av ledande produkter som Restasis i USA, skulle RP101 kunna prissättas till cirka 1 965 USD⁵ per år och kanske hälften så mycket i Europa. Redwood Pharma uppskattar konservativt att RP101 skulle kunna uppnå en sammanlagd försäljning på över 1,5 miljarder EUR efter fyra år på marknaden i USA och EU5. RP501 skulle å andra sidan konkurrera i ett mycket större marknadssegment när det gäller produktvolymen men till en lägre prisnivå.

Redwood Pharma kommer att söka partnerskap med större läkemedelsföretag som har fullgoda marknadsresurser, produktionskapaciteter, distributionsnätverk och försäljningsorganisationer för att realisera värdet av Bolagets produkter. Med en sådan verksamhet kan en partner lansera och materialisera intäktpotentialen.

Den globala marknaden för torra ögon⁶



RP101

Cirka 4 miljoner kvinnor efter klimakteriet i USA och cirka 6 miljoner i EU5 lider av måttlig till svår torra ögon

RP501

2019 marknad: 2.2 MUSD som växer till 2.9 MUSD i 2030

1 2016 Dry Eye Products Report: A Global Market Analysis for 2015 to 2021, Market Scope

2 The Schepens Eye Research Institute at Harvard University

3 Ophthalmic Drugs Market Size, Share & Trends Analysis Report By Drug Class, By Disease, By Dosage Form, By Route Of Administration, By Product Type, By Region, And Segment Forecasts, 2020 – 2027, Grand View Research

4 Dry Eye Syndrome Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2020-2025, IMARC

5 Omräkning har skett från euro till U.S. dollar per valutakurs den 22 december 2020

6 Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2020-2030, Transparency Market Research

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Redwood Pharma i korthet

Redwood Pharma utvecklar ögonläkemedel inom ett område med stora medicinska behov. Bolaget arbetar med två program för utveckling av behandling riktade mot personer med olika former av ögontorrhet (DED) RP101 och RP501. Båda produkterna baseras på IntelliGel som bärande substans. IntelliGel licensieras genom avtal med Broda Technologies, LLC. Se Legala frågor och övrig information.

RP101 utgår ifrån en biologiskt aktiv läkemedelssubstans för behandling av måttlig till svår kronisk ögontorrhet hos kvinnor efter klimakteriet. RP501 utvecklas med sikte på mild ögontorrhet genom behandling med IntelliGel utan aktiv läkemedelssubstans. Bolaget bedömer att IntelliGel sannolikt även kan användas som bärare av såväl etablerade som nya läkemedel inom oftalmologi. Redwood Pharma fokuserar på klinisk utveckling i ett tidigt skede t o m Fas II-prövning med sikte på senare samarbete och utlicensiering av Fas III-prövning till extern part.

Affärs mål

Bolaget har slutfört den kliniska Fas II-prövningen av RP101 och avser nu att identifiera en kommersiell partner för att maximera värdet. Företaget utvärderar för närvarande framtida strategier avseende RP501.

Affärs-/intäktmodell

Genom affärsavtal med större läkemedelsföretag kommer bolaget att få betalningar för uppnådda milstolpar och genom framtida royalties. Sådana avtal kan innebära att företaget får en första betalning vid undertecknandet av ett avtal och därefter för uppnådda milstolpar som slutförande av Fas III-kliniska prövningar, marknads-godkännanden och initial försäljning. Redwood Pharma är dock öppet för andra typer av avtal för att maximera företagets värde. Redwood Pharma är dock öppet för andra typer av avtal för att maximera företagets värde.

Bolaget

Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är Redwood Pharma AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556885-1280. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 20 januari 2012 och registrerades hos Bolagsverket den 23 februari 2012. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 254900I6BC77A0F8I833. Bolaget har säte i Stockholms kommun med adress Ringvägen 100E, 118 60 Stockholm. Bolaget nås på www.redwoodpharma.se samt +46 8 559 347 37. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Redwood Pharma har inga dotterbolag eller innehav i andra företag och ingår inte i någon koncern.

Trender

Redwood Pharma är ett forskningsbolag inom läkemedelsutveckling och har ännu ingen försäljning. Bolaget bedömer att inga väsentliga utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser har utvecklats under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till dagen för tillkännagivandet av Prospektet.

Utvecklingen av RP101 och RP501 har inte drabbats av pandemin med Covid-19. Den sista patienten i den kliniska fas II-prövningen av RP101 gick ur studien i november 2019 innan pandemin drabbade Europa. Däremot har arbetet med att träffa andra bolag i syfte att på sikt kunna ingå avtal drabbats av reserestriktionerna. Konferenser och vetenskapliga möten har inte heller kunnat hållas på vanligt sätt. Slutligen har sättet att fatta beslut påverkats och försenats i många av de bolag som Redwood Pharma har kontakt med.

Investeringar

Redwood Pharma har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Redwood Pharma avser finansiera Bolagets verksamhet samt investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet och, om så medges, genom kompletterande bankfinansiering samt kassaflöden från samarbetsavtal.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Den 16 oktober 2020 tillfördes Bolaget 8,0 MSEK netto efter emissionskostnader genom lösen av teckningsoptioner av serie TO3.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2020.

Viktiga samarbeten

Bolagets kärnkompetens ligger i läkemedelsutveckling. För att utveckla RP101 och andra nya ögonläkemedel samarbetar Bolaget med ett omfattande nätverk av experter inom tillverkning, preklinisk och klinisk utveckling samt experter inom oftalmologi, endokrinologi och kvinnohälsa.

Strategi

Mot bakgrund av Redwood Pharmas under våren 2020 genomförda kliniska Fas II-prövning av RP101 avser Bolaget kontrahera en kommersiell partner för att maximera värdet av pågående utveckling. Redwood Pharma utvärderar även framtida strategier avseende RP501.

Bolagets mål på kort sikt (6-12 månader)

- Genomföra prekliniska studier avseende IntelliGel-baserade produkters kompatibilitet med kontaktlinser
- Genomföra kliniska studier på friska frivilliga försökspersoner avseende tolerabilitet vid intensiv användning av IntelliGel
- Utföra regulatoriskt medicintekniskt arbete kring RP501 i EU och USA
- Utvärdera nya projekt där IntelliGel-plattformen skulle kunna användas som bärare av läkemedel med starka konkurrensfördelar såsom patentmöjligheter, relativt korta utvecklingstider och signifikant marknadspotential
- Initiera samt hålla fortsatta dialoger med läkemedelsbolag med strategiskt intresse av in-licensiering eller förvärv av nya ögonläkemedel

Mål på medellång sikt

- Licensiera ut, sälja eller på annat sätt inleda ett samarbete kring RP101 med ett läkemedelsbolag med global marknads-, försäljnings- och distributionsorganisation
- Utveckla och licensiera ut IntelliGel-plattformen för andra oftalmologiska produkter
- Potentiellt inleda utveckling av andra nya läkemedelskandidater inom ögonområdet

Kroniskt torra ögon

Kronisk ögontorrhet är en mycket vanlig sjukdom som innebär att tårfilmen i ögat inte fungerar på ett tillfredsställande sätt. Torra ögon beror på att ögonen antingen producerar för lite tårar eller att tårarna är av för dålig kvalitet. Ytan på ögat är täckt av en tunn film av tårvätska, som kallas för tårfilm. Tårfilmens uppgift är att smörja ögat, skölja bort främmande föremål från ögat, skydda ögat mot infektioner och hålla ytan på ögat slät och klar. Tårvätskan i ögat svarar för huvuddelen av syretillförseln till ytan på hornhinnan och för smörjning mellan ögonlockens insida och ögats yta. Därtill sköljer tårvätskan bort främmande föremål, avstöter döda celler samt irriterande och allergena substanser från ögats yta.

För full funktion i ögat och i samtliga avseenden ovan behöver tårfilmen:

- Finnas i tillräcklig mängd för att kunna täcka hornhinnans ojämnheter
- Inte påverka synförmågan
- Vara tillräckligt stabil för att tillåta ögonlocken att vara öppna åtminstone 20-30 sekunder innan torra fläckar bildas
- Innehålla nödvändiga näringsämnen, joner och spårämnen
- Ha rätt viskositetsegenskaper. Viskositeten ska vara hög i vila och låg i rörelse, vilket då ger en stabil tårfilm när ögat är öppet. Låg viskositet möjliggör obehindrad blinkrörelse
- Innehålla bakteriedödande enzymer

Orsaker

Det finns ett flertal orsaker till att tårfilmen inte fungerar tillfredsställande och att människor därmed upplever ögontorrhet. 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.

Bristande tårfilmssekretion kan orsakas av:

- Stigande ålder med påföljande minskad tårvätskesekretion
- Ogymsam miljöpåverkan
- Hormonellt betingade slemhinneförändringar, t ex vid menopaus
- Kroniska inflammationstillstånd i ögonlocken
- Allergi eller eksem med reducerad tårfilmsstabilitet
- Infektion
- Läkemedelsbiverkning
- Inflammatorisk sjukdom såsom Sjögrens syndrom

DED är således en sjukdom som bottenar i flera biologiska orsaker, varvid hög ålder, inflammation och bristande nivåer på vissa viktiga hormoner, som östrogen, har stor inverkan. De flesta produkter som finns på marknaden eller är under utveckling är avsedda att lindra eller hämma inflammationen som är orsak till, eller ett symptom på, torra ögon. Färre än tio procent av patienter med DED lider av den inflammatoriska varianten (Sjögrens syndrom)¹ och kan behandlas med den aktiva substansen cyklosporin. Få registrerade läkemedel finns att hjälpa patienter med andra former av DED. Idag föreligger det alltså ett stort medicinskt behov av nya behandlingar för att hjälpa patienter med kroniskt torra ögon.²

I dag finns endast några få behandlingsalternativ, vilket medför att patienterna ofta använder smörjande- eller tårersättningsmedel flera gånger om dagen i förhoppning om symptomlindring. Denna behandling är dock inte fullgod och bristen på en medicinsk lösning resulterar ofta i en försämrad livskvalitet för patienter eftersom de kan uppleva svårigheter med de mest basala vardagliga aktiviteterna såsom att köra bil, läsa en bok eller använda en dator. I ett värsta tänkbart scenario kan patienternas hornhinna skadas med försämrad eller förstörd syn som resultat.

Beskrivning av RP101

Redwood Pharma arbetar för att utveckla det första läkemedlet riktat mot en grundläggande mekanism av kroniskt torra ögon hos kvinnor efter klimakteriet orsakad av hormonbrist. 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 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 östrogen, ett kroppseget hormon som har visat sig öka tårfilmsproduktionen.

RP101 är en innovativ läkemedelskandidat med potential att bli det första läkemedlet som riktar sig till kvinnor efter klimakteriet som lider av måttlig till svår DED. Genom ett avtal med Nascent Pharmaceuticals i USA har Redwood Pharma rättigheter till kliniska data från två tidigare genomförda Fas II-prövningar i USA. Nascent Pharmaceuticals, med ett antal olika projekt (inom bl.a. cancer, oftalmologi och hud), lade ner sin verksamhet strax efter den finansiella krisen 2008. Två av Redwood Pharmas grundare, Martin Vidæus

1 The Prevalence of Dry Eye Syndrome's and the Likelihood to Develop Sjögren's Syndrome in Taiwan: A Population-Based Study, Yen, Ju-Chuan et al.

2 www.internetmedicin.se

och Charles du Mée, hade tidigare haft ett engagemang i Nascent Pharmaceuticals och därför god kunskap om och insikt i studiedata. Resultatet från dessa studier, bestående av 138 patienter, visade att den biologiskt aktiva substansen har en signifikant effekt och en god säkerhet. Ögondropparna visade sig signifikant ha effekt på såväl subjektiva som objektiva parametrar. Patientgruppen, bestående av kvinnor efter klimakteriet, fick dagligen en vattenbaserad lösning med fyra ögondroppar per dag under en 90-dagarsperiod. Studierna lade grunden till den biologiska hypotesen att östrogen påverkar en grundläggande mekanism vid kroniskt torra ögon. Med detta öppnas möjligheten till ett nytt läkemedel som potentiellt kan hjälpa en stor grupp kvinnor med kroniskt torra ögon.

Redwood Pharmas ögondroppe RP101 baseras dels på en analog till östrogen, en kroppsegen substans, dels på hydrogelplattformen IntelliGel som kontrollerar frisättningen av den aktiva substansen i ögat. Genom att behandla med den aktiva substansen, 17 β Estradiol 3-fosfat så återställs de normala nivåerna av östrogen lokalt i ögat vilket bl.a. resulterar i en ökad produktionen av tårvätska. Genom att använda IntelliGel-plattformen säkras en långsam frisättning av den aktiva substansen och god följsamhet uppnås med endast ett eller två doseringstillfällen per dag.

Detta, i kombination med resultaten från de kliniska Fas II-studierna, 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 drug delivery-system baserat på supramolekylär polymerkemi, med potential att leverera många olika substanser i form av ögondroppar. IntelliGel finns idag 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 inom 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, tvål, schampo, krämer m m). Som vid alla omformuleringar ställs regulatoriska krav på att visa att kombinationen av de ingående komponenterna är säkra och att produkten kan infria förväntade egenskaper i sin nya formulering.

Att utveckla RP101 med IntelliGel följer en normal läkemedelsutvecklingsprocess. Tack vare de tidigare positiva studierna kan Bolaget fokusera på den målgrupp som bedöms kunna visa bäst resultat och minimera biverkningar. Även doseringsfrekvens och mängd av aktiv substans kommer med hjälp av tidigare studieresultat att kunna optimeras. Att ha tillgång till dessa data innebär stora fördelar beträffande tid och utvecklingskostnader.

Utvecklingen och klinisk prövning med RP101

Under det fjärde kvartalet 2017 avslutade Bolaget toxikologi- och säkerhetsstudier av RP101 och IntelliGel-plattformen. Studierna visade att RP101 och IntelliGel-plattformen inte resulterar i några signifikanta toxikologiska effekter. Detta innebar att Redwood Pharma kunde färdigställa de regulatoriska dokument som krävdes för ansökan om klinisk prövning avseende RP101. Det gav också förutsättningar att hitta nya användningsområden för integration med IntelliGel som bärare.

Vid årsskiftet 2018/2019 påbörjades Bolagets kliniska Fas II-studie avseende RP101. Studien omfattade fyra grupper (tre aktiva och en placebo) om totalt 104 patienter, samtliga kvinnor med måttlig till svår kronisk ögontorrhet. För genomförande av prövningen kontrakterades det schweiziska kontraktsforskningsföretaget (CRO) CROss Alliance. Studien genomfördes vid åtta kliniker i Tyskland, Ungern samt Österrike och huvudprövare för studien var Asst. Professor Gerhard Garhöfer vid Medicinska Universitetet i Wien, Österrike. Den första patienten rekryterades under februari 2019 och i november samma år offentliggjorde Bolaget att den sista patienten gått ur studien och att behandlingsfasen därmed var avslutad. Studien syftade till att utvärdera såväl säkerhet som effekt efter tre månaders behandling.

Effekten bedömdes genom mätning av olika primära och sekundära effektmått, såväl objektiva som subjektiva. För primärmålet, Schirmer-testet med mätning av tårflöde under fem minuter, sattes ett mål på 10 mm. Startvärden för behandlingsgrupperna uppgick till cirka 4 mm. Resultatet i studien visade att RP101, med statistisk signifikans, mer än fördubblade tårproduktionen efter 90 dagars behandling. Även om RP101 inte nådde primärmålet visade resultaten sig vara mycket goda och signifikanta gentemot baslinjen. Även de objektiva resultaten mätning av "tear break up time" och "corneal staining" visade motsvarande mot baslinjen signifikanta positiva resultat. Bland subjektiva effektmått användes bl.a. SANDE ett frågeformulär för att studera torrhetkänslans intensitet och frekvens.

Samtliga behandlingsgrupper visade förbättringar vad gäller såväl objektiva som subjektiva parametrar. En del av patienterna visade effekt så tidigt som efter 14 dagars behandling, och även fortsättningsvis under hela behandlingsperioden om 90 dagar.

Efter behandlingsperioden visade samtliga aktiva grupper förbättringar för alla symtom. Inga statistiska skillnader framkom mellan behandlingsgrupperna. De vanligaste biverkningarna som rapporterades är också symtom på sjukdomen såsom suddig syn, smärta och irritation. Inga allvarliga biverkningar rapporterades.

I december 2020 meddelade Bolaget att Ora Inc., en ledande global forskningsorganisation inom oftalmologi, på uppdrag av Redwood Pharma hade genomfört kompletterande djupanalyser avseende fas II-datan för RP101. Resultatet från de kompletterande analyserna tyder på att RP101 visar en robust och väsentlig behandlingsförbättring gentemot kontrollgruppen (bäraren IntelliGel) avseende infärgning av hornhinnan, samt att SANDE visar på väsentlig förbättring mot kontrollgruppen i en undergrupp av patienter med svårare symptom. De nya positiva resultaten bekräftar den kliniska styrkan i RP101 och stärker grunden för fortsatt framgångsrik utveckling.

Marknadsundersökningar

Bolaget har genomfört marknadsundersökningar i USA och de största länderna i Europa baserade på läkemedelsprofilen av RP101. Undersökningarna har gjorts bland ögonläkare och gynekologer som behandlar kvinnor efter klimakteriet samt hos aktörer som godkänner/subventionerar läkemedel. Resultaten var mycket positiva där snabb terapeutisk effekt, behov av färre doser per dag och den medicinska effekten att påverka grundläggande biologiska orsaker i stället för symptomlindring bedömdes som viktiga egenskaper. Undersökningarna visar en stor vilja bland oftalmologer och gynekologer att förskriva RP101 p g a att den medicinska grunden till terapin är lätt att förstå (där RP101 tillför en låg dos av östrogen i kvinnor som drabbas av östrogenbrist).

Kommersialisering

Den kommersiella målsättningen är att få till stånd ett partnerskap med läkemedelsbolag avseende RP101, baserat på den studiedata som genererats avseende läkemedelskandidatens säkerhet, effekt och användbarhet. Framtida partnerskap förutses i första hand ha formen av ett licensavtal, varvid den följande och kostsamma kliniska Fas III-prövningen finansieras av vald partner. Däremot kan Redwood Pharma välja alternativa kommersiella strategier om Bolaget inte hittar en licenspartner efter det att resultaten från RP101 Fas II-prövningen har publicerats. Redwood Pharma räknar med intäkter enligt partneravtal i form av betalningar när utvecklingen av RP101 uppnått vissa milstolpar samt löpande royaltybetalningar när produkten kommersialiserats.

Möjligheterna att tillsätta olika läkemedelskandidater i IntelliGel anses stor med gynnsamma kommersiella möjligheter. Stora läkemedelsbolag söker idag olika sätt att förlänga sina produkters patentliv och därmed förlänga möjliga intäktsströmmar när befintliga produkter hotas av nya och billigare kopior. Redwood Pharma kan med hjälp av IntelliGel bidra till att skapa nya och 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 i samverkan med framtida samarbetspartners. Programmen kan framförallt bestå av ett prekliniskt formuleringsarbete samt in vitro- och in vivo-studier. Målsättningen är att IntelliGel ska utvecklas till en betydande drug delivery-plattform för externa partners och att det kan diversifiera Bolagets intäktsmöjligheter.

RP501 (IntelliGel)

Som ett resultat av Bolagets Fas II-prövning med RP101 gjordes upptäckten att IntelliGel, bäraren av läkemedlet i RP101, visade en signifikant klinisk effekt vid ögontorrhet. Denna observation har inspirerat Redwood Pharma till att undersöka möjligheten att nyttja IntelliGel till behandling av mild ögontorrhet för såväl män som kvinnor i alla åldrar. Målgruppen är en annan för RP101 och breddar således Bolagets läkemedelsportfölj och position inom behandling av ögontorrhet.

Bolaget har utvärderat den kommersiella potentialen i RP501 gemensamt med ledande experter inom området samt genomfört en marknadsundersökning i USA och Europa riktad mot personer med milda besvär. Resultatet visar att det finns behov av nya behandlingar för att lindra milda och övergående symptom, i synnerhet vid långvarig behandling och för att minska antalet doseringar. Intervjuade personer var missnöjda med befintliga behandlingar och över 70 procent av de svarande tilltalades av IntelliGel så som den beskrevs. Cirka 40 procent av de svarande uppgav att de skulle vara intresserade av att byta till IntelliGel. RP501 kommer att kunna konkurrera på en växande marknad bestående av mild ögontorrhet inklusive tårersättningsmedel till ett värde av 2 miljarder USD globalt.¹ Marknadens drivkrafter inkluderar bland annat en ökande och åldrande befolkning, irritation av ögonen på grund av ökad datoranvändning/skärmtid samt ökade föroreningar.

Bolaget bedömer, efter samråd med externa konsulter, att IntelliGel kommer att kunna klassificeras som en medicinteknisk produkt i Europa. Detta möjliggör en väsentligt snabbare och mindre kostsam utvecklingsprocess jämfört med en läkemedelsprodukt enligt gällande regelverk. Bolaget undersöker även hur IntelliGel kommer att kunna bedömas i regulatoriskt hänseende på övriga marknader. Efter de viktiga observationerna av IntelliGels egenskaper i den genomförda Fas II-prövningen av RP101 har Redwood Pharma vidtagit åtgärder för att säkra Bolagets ensamrätt genom att lämna in en patentansökan för användning av IntelliGel vid behandling av ögontorrhet.

¹ Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2020-2030, Transparency Market Research

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har från det amerikanska bolaget Nascent Pharmaceuticals Inc förvärvat rättigheterna till kliniska data från två tidigare genomförda Fas II-prövningar relaterade till den aktiva substansen i Bolagets produkt RP101.

Bolaget licensierar sedan 2015 en portfölj av immateriella rättigheter genom en exklusiv global licens från amerikanska Broda Technologies, LLC. Licensen ger Bolaget rätt till alla oftalmologiska användningar av IntelliGel-plattformen. Enligt styrelsens bedömning har Bolaget uppfyllt och uppfyller per dagen för Prospektet sina åtaganden i avtalet. Licensavtalet upphör att gälla när Broda Technologies sista patent under avtalet löper ut. Per dagen för Prospektet omfattar den exklusiva licensen följande patent och patentansökningar:

| # | Region | Patent/ansöknings nr | Status | Utgångsår |
|----|-----------|----------------------|-----------|-----------|
| 1 | USA | US8865143 | Beviljat | 2031 |
| 2 | USA | US9592295 | Beviljat | 2031 |
| 3 | USA | US9937254 | Beviljat | 2031 |
| 4 | Kina | CN106511259B | Beviljat | 2031 |
| 5 | Kina | CN107108905 | Behandlas | - |
| 6 | Kina | CN106474051 | Behandlas | - |
| 7 | Japan | JP5980304 | Beviljat | 2031 |
| 8 | Japan | JP2017-536471 | Behandlas | - |
| 9 | EPO | EP2689774 | Beviljat | 2031 |
| 10 | EPO | EP3221384 | Behandlas | - |
| 11 | Hong Kong | HK1236980 | Behandlas | - |
| 12 | Hong Kong | HK1244023 | Behandlas | - |

Bolaget har från det brittiska bolaget CapaVision Ltd förvärvat kliniska och prekliniska data samt nedanstående patent och patentansökningar som avser användning av östrogen i behandling av torra ögon:

| # | Region | Patent/ansöknings nr | Status | Utgångsår |
|---|--------|----------------------|-----------|-----------|
| 1 | USA | US8987241 | Beviljat | 2030 |
| 2 | USA | US10799446 | Beviljat | 2030 |
| 3 | USA | 17/005.196 | Behandlas | - |
| 4 | EPO | 10727319.5 | Behandlas | - |
| 5 | Kina | CN107108905 | Behandlas | - |

Bolaget har slutligen lämnat in en patentansökan till det europeiska patentverket EPO avseende användningen av IntelliGel för behandling av ögontorrhet. Patentansökan behandlas per dagen för detta Prospekt.

Redwood Pharma har inte framställt några invändningar mot tredje parts immateriella rättigheter och enligt styrelsens kännedom finns inte heller några invändningar mot Redwood Pharmas immateriella rättigheter per dagen för Prospektet.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att säkerställa tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning. Per den 30 september 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2,7 MSEK. I oktober 2020 tillfördes Bolaget cirka 8,0 MSEK netto efter emissionskostnader genom lösen av teckningsoptioner av serie TO3. Med beaktande av bedömda kassaflöden bedöms det befintliga rörelsekapitalet täcka Bolagets kapitalbehov till och med mars 2021 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om cirka 22,5 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 34,2 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,8 MSEK. Nettolikviden om cirka 29,4 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har Formue Nord ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget uppgående till cirka 29,0 MSEK, motsvarande 85 procent av Företrädesemissionen. Detta åtagande är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställt garantiåtagande, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

RISKFaktorER

Nedan beskrivs Redwood Pharmas affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Redwood Pharmas aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under varje kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens skulle kunna ha vid utfall. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna efter en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Läkemedelsutveckling

Redwood Pharma noterades på Spotlight den 15 juni 2016. Bolaget driver utveckling av medicinska produkter med fokus på ögontorrhet och kan endast i begränsad utsträckning hänvisa till tidigare resultat på samma sätt som de stora internationella läkemedelsbolagen inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets struktur och strategi för medicinsk- och affärsutveckling, liksom Bolagets övriga struktur, har varit stabil sedan noteringen. Det finns en risk att Bolaget inte når framgång i prekliniska och kliniska studier och att Bolaget därmed inte kommer att ha möjlighet att driva sådana projekt vidare eller licensiera dessa till externa parter och att något ekonomiskt värde inte kommer att kunna skapas för Bolaget.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Finansiering och kapitalbehov

Redwood Pharma har, per dagen för Prospektets offentliggörande, historiskt genererat negativa kassaflöden och resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda kapitalbehov. Detta omfattar huvudsakligen betalningar för olika medicinska studier och verksamhetsutveckling. Det genererade kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till att Redwood Pharma ingår licensavtal och ytterst inleder försäljning av Bolagets utvecklade produkter. En fortsatt utveckling mot operationella intäktsflöden kan innebära att Redwood Pharma kommer att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Villkor för sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett antal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kapitalmarknad samt Bolagets attraktivitet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid liggande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar kan behöva genomföras till ofördelaktiga villkor. I det fall Redwood Pharma inte kan tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter fram till att tillräckligt rörelse- och investeringskapital säkrats.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Beroende av kvalificerad personal

Redwood Pharma har en liten organisation relativt branschens stora industriella aktörer, mätt i såväl antal anställda som uttryckt i kontrakterade parter och personer. Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Risk finns att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna tvinga Redwood Pharma att skyndsamt finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande ekonomiska villkor samt bli tidsmässigt utdragna, vilket bland annat skulle kunna medföra förseningar i pågående utvecklingsprojekt, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets produkter, med ökade kostnader och minskade eller uteblivna intäkter som följd. Redwood Pharmas förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner är av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Bolaget och är beroende av ett flertal faktorer, däribland konkurrens om kvalificerad arbetskraft på arbetsmarknaden.

Redwood Pharma bedömer att förlust av nyckelpersoner skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Beroende av partner för framtida kommersialisering

Redwood Pharma fokuserar på klinisk utveckling i ett tidigt skede till Fas II-prövning med sikte på senare samarbete och utlicensiering av Fas III-prövning till extern part. Risk finns att Redwood Pharma inte lyckas uppbåda ett erforderligt intresse för ett eller flera läkemedelsbolag att ingå licensavtal för fortsatt klinisk utveckling och/eller senare kommersialisering. Den pågående Covid-19-pandemin har försvårat möjligheten att föra denna typ av diskussioner med tänkbara licenspartners. Redwood Pharma har begränsade ekonomiska resurser och genomförandet av en Fas III-prövning och etableringen av en kommersiell organisation för marknadsföring och försäljning är kostnadskrävande. Redwood Pharma saknar idag de resurser som detta skulle kräva.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Beroende av övriga samarbetspartners

Redwood Pharma är beroende av samarbeten med olika parter för utvecklingen och tillverkningen av produkter och genomförande av prekliniska och kliniska studier. Risk finns att en eller fler av Redwood Pharmas samarbetspartners inte fullföljer ingångna avtal med Bolaget, alternativt att avtal inte fullföljs på för Bolaget fungerande villkor och/eller att Redwood Pharma inte kan ersätta eller kontrahera en sådan samarbetspartner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Ett antal av Redwood Pharmas samarbetspartners är belägna utanför Sverige. Det geografiska avståndet kan medföra försämrade möjligheter för Redwood Pharma att kontrollera och följa upp hur samarbetet fortskrider. Därutöver kan politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer påverka Bolaget på ett ofördelaktigt sätt.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS BRANSCH

Konkurrens och konkurrerande tekniker

Redwood Pharma är verksamt i en konkurrensintensiv bransch i vilken ett flertal bolag aktivt bedriver forskning och utveckling samt kommersialisering av produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda och kvalitativa än de Bolaget kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större ekonomiska resurser, högre tillverknings- och distributionskapacitet samt bättre förutsättningar i övrigt för att utveckla och nå kommersiell framgång. Redwood Pharmas konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkterbudande som ligger i paritet med rådande marknadsefterfrågan. Forskning och utveckling inom konkurrerande företag, tillika förändringar i branschen, kan göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Det föreligger således en risk att Redwood Pharma inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Regulatorisk risk

Redwood Pharma är verksamt inom läkemedelsutveckling, vilket är omgärdat av omfattande och föränderliga regleringar avseende bland annat forskning och tillverkning av, samt rätt att marknadsföra, produkter. Risk finns att Redwood Pharma inte kommer att kunna uppfylla de villkor som myndigheter ställer alternativt kan komma att ställa på Bolagets produktion eller rätt att sälja och marknadsföra produkter. Redwood Pharmas kunder och samarbetspartners är i sitt led också beroende av olika myndigheters godkännanden för att till exempel kunna genomföra kliniska studier och kommersialisera färdiga läkemedel.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Beroende av avtal

Redwood Pharma har idag två olika utvecklingsprojekt, RP101 och RP501. Båda produkterna innefattar användningen av IntelliGel, som Bolaget använder med stöd av ett exklusivt licensavtal som ingåtts med det amerikanska företaget Broda International LLC. Licensen ger Bolaget rätt till alla oftalmologiska användningar av IntelliGel-plattformen. Licensavtalet upphör att gälla när Broda Technologies sista patent under avtalet löper ut. Redwood Pharma har uppfyllt och uppfyller fortfarande sina åtaganden i avtalet både avseende rapportering och betalningar. De finansiella åtagandena i avtalet är en kombination av förskotts-, milstolps- och royaltybetalningar. Det föreligger risk att licensgivaren säger upp avtalet till förtida upphörande till följd av att Bolaget i framtiden inte uppfyller sina åtaganden, varvid Redwood Pharma därmed skulle förlora rättigheterna och inte längre inneha erforderliga rättigheter att använda IntelliGel.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Patent och immateriella rättigheter

Redwood Pharma är ett kunskapsintensivt forskningsbolag vars affärsmodell är att utveckla, tillverka och marknadsföra produkter för ögontorrhet. Bolagets kunskaper bygger på mångårig forskning och utveckling, såväl egen som hos sin licensgivare. Redwood Pharmas gel för distribution av läkemedel - Intelligel - utgör en integrerad del i Bolagets förmåga att särskilja sig från konkurrenter och erbjuda kunder mervärde. Det är därför av stor betydelse att kunskap och teknik kan bevaras, skyddas och produktifieras inom Redwood Pharma och/eller inom bolagets licensgivare. Patent och andra immateriella rättigheter utgör avgörande tillgångar i Bolagets verksamhet. Redwood Pharma kan komma att fatta beslut om att inte patentera vissa specifika innovationer, i syfte att inte behöva tekniskt specificera dessa för konkurrenter, med verkan att viss know-how och vissa företagshemligheter naturligt löper risk att exponeras.

Bolagets och dess licensgivares förmåga att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter samt specifik kunskap är av stor betydelse för Redwood Pharma liksom förmågan att bevara affärshemligheter som Bolaget avstått från att patentera. Det finns en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj samt övriga immateriella rättigheter som innehas av Redwood Pharma och dess licensgivare inte kommer att säkerställa Bolaget ett fullgott skydd. Även i det fall ett patent beviljas finns en risk att detta inte kommer att kunna upprätthållas eller försvaras från intrång. Skyddsomfånget för ett patent kan därmed potentiellt vara svagt eller obefintligt, med verkan att konkurrenter med liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Därutöver finns en risk att tredje part kan komma att inkräkta på Bolagets eller dess licensgivares patent. Sådana försök kan innebära mycket kostsamma och tidskrävande rättsprocesser. I det fall en patentansökan avslås kan Bolaget eventuellt stå, helt eller delvis, utan immateriellt skydd beträffande teknik- och produktinnovationer.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIE

Emissionsgaranti

Redwood Pharma har erhållit emissionsgaranti från Formue Nord motsvarande 85,0 procent av Företrädesemissionen. Denna är inte säkerställd genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att åtagandet inte säkert kommer att kunna fullföljas. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till reducerade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning.

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Aktierelaterade risker

Redwood Pharma är noterat på Spotlight. Det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari – 31 december 2020, handlats i intervallet 6,38-19,82 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,31 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets utveckling utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Det är också möjligt att sådana faktorer enskilt eller i samverkan negativt skulle kunna påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god transaktionsvolym inte föreligger skulle aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 74 803 aktier, motsvarande cirka 0,47 procent av utelöpande aktier.

Redwood Pharma bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Redwood Pharma har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0008294789 med kortnamn REDW.

Redwood Pharma är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Skattelagstiftningen i respektive investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

BEMYNDIGANDEN

Vid Bolagets årsstämma den 11 maj 2020 bemyndigades styrelsen att med företrädesrätt för aktieägarna, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler inom ramen för bolagsordningens gränser. Vidare bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen skall kunna besluta om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut 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.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för Redwood Pharma beslutade den 8 december 2020, med stöd av bemyndigandet som lämnades vid årsstämman den 11 maj 2020, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter är den 21 januari 2021. Teckningsperioden inleds den 25 januari och avslutas den 8 februari 2021.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valuta för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 9, 2021. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

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

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

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

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

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

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

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

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Den som på avstämningsdagen den 21 januari 2021 är registrerad som aktieägare i Redwood Pharma har företrädesrätt att teckna nyemitterande aktier i Redwood Pharma. Erbjudandet omfattar högst 4 879 708 nya aktier som emitteras till kursen 7,00 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 34,2 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 4 879 708 aktier, motsvarande cirka 23,5 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter. Se vidare "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 25 januari – 8 februari 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 8 februari 2021.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 7,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock courtage enligt villkor för värdepappershandel.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 21 januari 2021. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Redwood Pharmas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

TECKNINGSRÄTTER

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Redwood Pharma handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 19 januari 2021. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 20 januari 2021. För varje aktie i Redwood Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight under perioden 25 januari – 4 februari 2021 under beteckningen REDW TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0015483177. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 25 januari – 8 februari 2021. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 8 februari 2021 eller säljas den 4 februari 2021. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utnyttjade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

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

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 8 februari 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

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

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 25 januari – 8 februari 2021.

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till Formue Nord som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgarant.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningsedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 8 februari 2021. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Medde-

lande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

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

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE33 5000 0000 0556 5104 9290
SWIFT: ESSESESS

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

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. För den som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personnumret. För den som har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningsedeln.

KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

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

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

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

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight under beteckningen REDW BTA från och med den 25 januari 2021 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0015483185. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 9, 2021.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 10, 2021. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 10, 2021. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Spotlight.

RÄTT TILL UTDELNING

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 11 februari 2021.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Redwood Pharma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkalllig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 9, 2021.

GARANTIÅTAGANDE

I samband med Erbjudandet har Redwood Pharma erhållit garantiåtagande från Formue Nord om cirka 29,0 MSEK, motsvarande 85 procent av Företrädesemissionen. För sådant garantiåtagande ska Redwood Pharma erlagga ersättning om åtta och en halv (8,5) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 2,5 MSEK. Garantiåtagandet har ingåtts under december 2020 och arrangerats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank som kan nås på följande adress: Apelsbergsgatan 27, 111 37 Stockholm, Sverige. Formue Nord kan nås på följande adress: Østre Alle 102, 4. sal. 9000 Aalborg, Danmark. Ingånget garantiåtagande är inte säkrat genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Redwood Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med högst fyra (4) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem (5) styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

| Namn | Befattning | Födelseår | Invald | Aktieinnehav ¹ |
|-----------------------|--------------------|-----------|--------|---------------------------|
| Gunnar Mattsson | Styrelseordförande | 1964 | 2016 | 54 604 |
| Hans Ageland | Styrelseledamot | 1961 | 2012 | 400 109 |
| Ingrid Atteryd Heiman | Styrelseledamot | 1958 | 2016 | 5 550 |
| Mats Lidgard | Styrelseledamot | 1954 | 2018 | 5 976 |
| Martin Vidaeus | Styrelseledamot | 1966 | 2012 | 1 194 600 |

1 Avser eget samt närtstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav i Bolaget per 30 september 2020.

Gunnar Mattsson

Styrelseordförande (sedan 2016).

Född: 1964.

Utbildning: Jur.kand. från Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Partner i Advokatfirman Lindahl KB, styrelseledamot i Advokatfirman Lindahl i Uppsala AB, styrelseledamot i XNK Therapeutics AB och styrelseledamot samt verkställande direktör i Åskvägen Förvaltning AB.

Innehav: 32 193 aktier personligen och 22 411 aktier genom det helägda bolaget Åskvägen Förvaltning AB.

Hans Ageland

Styrelseledamot och Chief Operating Officer (sedan 2012).

Född: 1961.

Utbildning: Civilingenjör i biokemi från KTH.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Ateljé Grön AB och styrelsesuppleant i Daniel & Sebastian Byggtreprenad AB.

Innehav: 400 109 aktier.

Ingrid Atteryd Heiman

Styrelseledamot (sedan 2016).

Född: 1958.

Utbildning: Civilekonomexamen från Lunds universitet, MBA i internationella affärer från Uppsala universitet och styrelseakademiens stora ordförandebildning.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Doxa AB, styrelseledamot i Dignitana AB, styrelseledamot i CarpoNovum AB, styrelseledamot i Pharmiva AB och styrelseledamot i Parkinson Research Foundation.

Innehav: 5 550 aktier.

Mats Lidgard

Styrelseledamot (sedan 2018).

Född: 1954.

Utbildning: Jur.kand från Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i M&M Lidgard AB, styrelseordförande i Scandinavian Biopharma Holding AB, styrelseordförande i Lavindia AB och styrelseordförande i Nimo Derma AB.

Innehav: 5 976 aktier.

Martin Vidaeus

Styrelseledamot och verkställande direktör (sedan 2012).

Född: 1966.

Utbildning: MBA från New York University, USA, och Bachelor of Science in Chemical Engineering från University of Maryland, College Park, USA.

Övriga uppdrag:

Innehav: 1 194 600 aktier

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Martin Vidaeus

Verkställande direktör tillika styrelseledamot. Se avsnittet "Styrelse" ovan.

Hans Ageland

Chief Operating Officer tillika styrelseledamot. Hans Ageland är anställd som Chief Operating Officer sedan 2018. Se i övrigt avsnittet "Styrelse" ovan.

Ulf Björklund

Chief Medical Officer (sedan 2016)

Tillhandahåller konsulttjänster som Chief Medical Officer sedan 2016.

Född: 1956.

Utbildning: Apotekare vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i UB-consulting AB, styrelseordförande i Lipum AB, styrelseledamot i Tikomed AB, styrelseledamot i MedicalNatumin AB, Chief Operating Officer i Aptahem AB samt Chief Scientific Officer i Synartro AB.

Innehav: 18 183 aktier.

Peter Rooslien

Finanschef (sedan 2016)

Tillhandahåller konsulttjänster som finanschef sedan 2016.

Född: 1956.

Utbildning: Civilekonom vid Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: styrelseordförande i RochS Sifferkontoret AB och styrelseledamot i Rooslien Ekonomikonsult AB.

Innehav: Peter Rooslien saknar innehav i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii), bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltning-, eller lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämma 2020 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och med 100 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK. I Bolaget finns inga avsatta eller upplupna belopp avseende ersättning eller förmån till styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Peter Rooslien och Ulf Björklund har erhållit ersättning i form av konsultarvode för tillhandahållna konsulttjänster som finanschef respektive Chief Medical Officer. Martin Vidaeus och Hans Ageland är anställda i Bolaget och har erhållit ersättning i form av lön. Hans Ageland har valt att växla en del av sin lön mot pension enligt vad som följer nedan.

| Styrelse och ledande befattningshavare | Styrelsearvode | Lön/konsultarvode | Rörlig lön | Pension | Övriga förmåner | Summa |
|--|----------------|-------------------|------------|----------------|-----------------|------------------|
| Hans Ageland | - | 811 920 | - | 283 200 | - | 1 095 120 |
| Ingrid Atteryd Heiman | 100 000 | - | - | - | - | 100 000 |
| Gunnar Mattsson | 200 000 | - | - | - | - | 200 000 |
| Mats Lidgard | 100 000 | - | - | - | - | 100 000 |
| Martin Vidaeus | - | 1 040 000 | - | - | - | 1 040 000 |
| Ulf Björklund | - | 653 075 | - | - | - | 653 075 |
| Peter Rooslien | - | 320 514 | - | - | - | 320 515 |
| Totalt | 400 000 | 2 825 509 | 0 | 283 200 | 0 | 3 508 709 |

FINANSIELL INFORMATION

Nedan presenteras historisk finansiell information för Redwood Pharma avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 samt delårsperioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. Informationen för räkenskapsåren 2019 och 2018 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Redwood Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Redwood Pharmas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: Förvaltningsberättelse (sidorna 2 – 4), resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidorna 6 – 7), rapport över förändring i eget kapital (sidan 3), kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 9 – 12) och revisionsberättelse (sidorna 13 – 14)
- Årsredovisningen 2019: Förvaltningsberättelse (sidorna 3 – 5), resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7 – 8), rapport över förändring i eget kapital (sidan 5), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10 – 13 och revisionsberättelse (sidan 14).
- Delårsrapport för perioden januari – september 2020: Resultaträkning (sidan 7), balansräkning (sidan 8), rapport över förändring i eget kapital (sidan 9), kassaflödesanalys (sidan 10)

RESULTATRÄKNING

| Resultaträkning, belopp i SEK | 1 januari – 30 september | | 1 januari – 31 december | |
|--|--------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
| | <i>Ej reviderat</i> | | <i>Reviderat</i> | |
| Rörelseintäkter, lagerförändring, m.m. | | | | |
| Nettoomsättning ¹ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 31 487 | 27 733 | 34 526 | 1 044 |
| Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.² | 31 487 | 27 733 | 34 526 | 1 044 |
| Rörelsekostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -7 648 164 | -9 191 465 | -12 321 645 | -11 955 452 |
| Personalkostnader | -2 595 469 | -2 514 792 | -3 224 926 | -2 014 427 |
| Summa rörelsekostnader³ | -10 243 633 | -11 706 257 | -15 546 571 | -13 969 880 |
| Rörelseresultat | -10 212 146 | -11 678 524 | -15 512 045 | -13 968 836 |
| Finansiella poster ⁴ | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter ⁵ | -2 513 | -245 506 | -245 753 | -6 |
| Summa finansiella poster² | -2 513 | -245 506 | -245 753 | -6 |
| Resultat efter finansiella poster | -10 214 659 | -11 924 030 | -15 757 798 | -13 968 842 |
| Resultat före skatt ² | -10 214 659 | -11 924 030 | -15 757 798 | -13 968 842 |
| Skatt på årets resultat ¹ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | -10 214 659 | -11 924 030 | -15 757 798 | -13 968 842 |

1 Posten förekommer inte i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019 och 2018

2 Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

3 Posten benämns "Summa rörelsens kostnader" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

4 Posten benämns "Resultat från finansiella investeringar" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

5 Posten benämns "Räntekostnader" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

BALANSRÄKNING

| Balansräkning, belopp i SEK | 30 september | | 31 december | |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
| | <i>Ej reviderat</i> | | <i>Reviderat</i> | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter ¹ | 5 938 275 | 5 938 275 | 5 938 275 | 5 938 275 |
| <i>Summa immateriella anläggningstillgångar²</i> | <i>5 938 275</i> | <i>5 938 275</i> | <i>5 938 275</i> | <i>5 938 275</i> |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 43 780 | 43 780 | 43 780 | 43 780 |
| <i>Summa finansiella anläggningstillgångar²</i> | <i>43 780</i> | <i>43 780</i> | <i>43 780</i> | <i>43 780</i> |
| Summa anläggningstillgångar | 5 982 055 | 5 982 055 | 5 982 055 | 5 982 055 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | |
| Övriga fordringar | 146 784 | 364 522 | 159 072 | 208 362 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 595 842 | 145 442 | 115 074 | 124 333 |
| <i>Summa kortfristiga fordringar²</i> | <i>742 626</i> | <i>509 964</i> | <i>274 146</i> | <i>332 695</i> |
| <i>Kassa och bank</i> | | | | |
| Kassa och bank | 2 725 970 | 14 140 374 | 8 162 115 | 10 694 136 |
| <i>Summa kassa och bank²</i> | <i>2 725 970</i> | <i>14 140 374</i> | <i>8 162 115</i> | <i>10 694 136</i> |
| Summa omsättningstillgångar | 3 468 596 | 14 650 338 | 8 436 261 | 11 026 831 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 9 450 651 | 20 632 393 | 14 418 316 | 17 008 886 |
| | 2020-09-30 | 2019-09-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital ² | 2 998 482 | 2 536 902 | 2 939 739 | 2 499 974 |
| <i>Summa bundet eget kapital³</i> | <i>2 998 482</i> | <i>2 536 902</i> | <i>2 939 739</i> | <i>2 499 974</i> |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | |
| Överkursfond | 16 668 290 | 37 911 223 | 14 564 660 | 23 306 360 |
| Balanserat resultat | -5 353 031 | -12 901 593 | 10 404 767 | 1 067 249 |
| Periodens resultat | -10 214 659 | -11 924 030 | -15 757 798 | -13 968 842 |
| <i>Summa fritt eget kapital²</i> | <i>1 100 600</i> | <i>13 085 600</i> | <i>9 211 629</i> | <i>10 404 767</i> |
| Summa eget kapital | 4 099 082 | 16 025 339 | 12 151 368 | 12 904 741 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | 298 771 | 285 372 | 969 186 | 173 854 |
| Aktuella skatteskulder ² | 0 | 0 | 101 213 | 35 662 |
| Övriga skulder ² | 4 741 196 | 1 868 572 | 155 873 | 1 136 766 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 311 602 | 2 453 110 | 1 040 676 | 2 757 863 |
| Summa kortfristiga skulder | 5 351 569 | 4 607 054 | 2 266 948 | 4 104 145 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 9 450 651 | 20 632 393 | 14 418 316 | 17 008 886 |

1 Posten benämns "Patent, licenser och utvecklingskostnader" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

2 Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

3 Posten benämns "Bundet eget kapital" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

KASSAFLÖDESANALYS

| Kassaflödesanalys, belopp i SEK | 1 januari – 30 september | | 1 januari – 31 december | |
|--|--------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
| | <i>Ej reviderat</i> | | <i>Reviderat</i> | |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat ¹ | -10 212 146 | -11 678 524 | -15 512 045 | -13 968 836 |
| Erlagd ränta ¹ | 2 513 | -245 506 | -245 753 | -6 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</i> | <i>-10 214 659</i> | <i>-11 924 030</i> | <i>-15 757 798</i> | <i>-13 968 842</i> |
| Förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar ² | -468 480 | -277 331 | 58 549 | 41 988 |
| Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder ³ | 3 084 621 | 3 498 942 | -1 837 195 | -2 160 471 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 598 518 | -8 702 419 | -17 536 444 | -16 087 325 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar ¹ | 0 | 0 | 0 | -5 124 000 |
| Förvärv av finansiella tillgångar ¹ | 0 | 0 | 0 | -3 400 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 0 | 0 | -5 127 400 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | 2 162 373 | 14 044 628 | 15 004 423 | 24 041 269 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 2 162 373 | 14 044 628 | 15 004 423 | 24 041 269 |
| Periodens kassaflöde | -5 436 145 | 5 342 209 | -2 532 021 | 2 826 544 |
| Likvida medel vid periodens början | 8 162 115 | 14 217 042 | 10 694 136 | 7 867 592 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 725 970 | 19 559 251 | 8 162 115 | 10 694 136 |

1 Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

2 Posten benämns "Förändringar av rörelsefordringar" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

3 Posten benämns "Förändringar av rörelseskulder" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Redwood Pharmas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Redwood Pharma bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Redwood Pharma har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

| Nyckeltal | 1 januari – 30 september | | 1 januari – 31 december | |
|---|--------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
| | <i>Ej reviderat</i> | | <i>Reviderat</i> | |
| Justerat eget kapital, SEK | 4 099 082 | 16 025 339 | 12 151 368 | 12 904 741 |
| Soliditet, % | 43,4 | 77,7 | 84,3 | 75,9 |
| Kassalikviditet | 0,6 | 3,2 | 3,7 | 2,7 |
| Utdelning, SEK | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,69 | -0,94 | -1,07 | -1,12 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 0,27 | 1,26 | 0,83 | 1,03 |
| Antal anställda vid periodens slut | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Nettoinvestering, materiella anläggningstillgångar, SEK | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nettoinvestering, immateriella anläggningstillgångar, SEK | 0 | 0 | 0 | 5 124 000 |

Definitioner av nyckeltal

Justerat eget kapital – Eget kapital plus 78,6 procent av obeskattade reserver. Nyckeltalet syftar till att ge investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur och finansiella styrka.

Soliditet, % – Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen. Nyckeltalet syftar till att ge investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur och visar hur stor del av totala tillgångar som utgörs av det justerade egna kapitalet. Nyckeltalet syftar till att indikera Bolagets finansiella styrka.

Kassalikviditet – Omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med kortfristiga skulder. Nyckeltalet syftar till att indikera Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.

Avstämningstabell för nyckeltal

| Avstämningstabell, belopp i SEK | 1 januari – 30 september | | 1 januari – 31 december | |
|---|--------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
| | <i>Ej reviderat</i> | | <i>Reviderat</i> | |
| Eget kapital | 4 099 082 | 16 025 339 | 12 151 368 | 12 904 741 |
| + 78,6 procent av obeskattade reserver | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Justerat eget kapital | 4 099 082 | 16 025 339 | 12 151 368 | 12 904 741 |
| Justerat eget kapital | 4 099 082 | 16 025 339 | 12 151 368 | 12 904 741 |
| -/- Balansomslutning | 9 450 651 | 20 632 393 | 14 418 316 | 17 008 886 |
| Soliditet, % | 43,4 | 77,7 | 84,3 | 75,9 |
| Omsättningstillgångar exklusive varulager | 3 468 596 | 14 650 338 | 8 436 261 | 11 026 831 |
| -/- kortfristiga skulder | 5 351 569 | 4 607 054 | 2 266 948 | 4 104 145 |
| Kassalikviditet | 0,6 | 3,2 | 3,7 | 2,7 |
| Periodens resultat | -10 214 659 | -11 924 030 | -15 757 798 | -13 968 842 |
| -/- antal utestående aktier | 14 992 409 | 12 684 510 | 14 698 693 | 12 499 874 |
| Resultat per aktie | -0,68 | -0,94 | -1,07 | -1,12 |
| Eget kapital | 4 099 082 | 16 025 339 | 12 151 368 | 12 904 741 |
| -/- antal utestående aktier | 14 992 409 | 12 684 510 | 14 698 693 | 12 499 874 |
| Eget kapital per aktie | 0,27 | 1,26 | 0,83 | 1,03 |

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Den 16 oktober 2020 tillfördes Bolaget 8,0 MSEK netto efter emissionskostnader genom lösen av teckningsoptioner av serie TO3. Teckningsoptionerna utgavs vederlagsfritt till befintliga aktieägare under juli 2020 i syfte att stärka Bolagets position och uthållighet i pågående diskussioner med framtida partners.

UTDELNINGSPOLICY

Redwood Pharma är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund planerar Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

VÄSENTLIGA AVTAL

Redwood Pharma har den 5 september 2020 förlängt Bolagets exklusiva rådgivaravtal med The Fulford Group Ltd. Avtalet avser rådgivning inför kommersialiseringen av Bolagets produkt RP101 och i uppdraget ingår att identifiera möjliga samarbetspartners till Bolaget. Bolaget betalar en löpande månatlig avgift för rådgivningen och ska därutöver betala en så kallad "success fee" om rådgivningen leder till ett partnerskap för kommersialiseringen av RP101. Överenskommen success fee består av ett fast engångsbelopp och ett rörligt belopp som är avhängigt Bolagets intäkter från samarbetet med samarbetspartnern.

Utöver det ovan redovisade avtalet har Bolaget inte ingått några avtal under de senaste 12 månaderna före dagen för Prospektet utom ramen för den normala verksamheten.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Redwood Pharma är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Redwood Pharmas styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Redwood Pharma till följd av sina direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget.

Styrelseordföranden Gunnar Mattsson är advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl som tillhandahåller affärsjuridisk rådgivning till Redwood Pharma. Advokatfirman Lindahls rådgivning tillhandahålls genom dess anställda inklusive Gunnar Mattsson. Advokatfirman Lindahl erhåller marknadsmässig ersättning för dessa tjänster. Under 2018 och 2019 uppgick arvodet till 1 065 700 kr exklusive mervärdesskatt, inklusive utlägg. Gunnar Mattssons engagemang i Advokatfirman Lindahl bedöms inte stå i strid med Bolagets intressen.

Styrelsen är i övrigt inte medveten om några privata intressen hos någon ledande befattningshavare eller styrelseledamot som kan stå i strid med Bolagets intressen. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har heller ingått arrangemang med innebörd att denne begränsats i sin möjlighet att avyttra sina värdepappersinnehav i Bolaget under en viss tid.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Utöver den lön och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare" samt de utbetalningar som skett till Advokatfirman Lindahl enligt avsnittet "Intressen och intressekonflikter" har det enligt styrelsens kännedom inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och till Bolaget närstående personer eller företag under perioden 1 januari 2018 fram till dagen för Prospektet.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 300 000 SEK och högst 9 200 000 SEK fördelat på lägst 11 500 000 och högst 46 000 000 aktier. Vid inledningen av året uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 2 939 738,60 SEK fördelat på totalt 14 698 693 aktier. Per dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 3 171 812,60 SEK fördelat på totalt 15 859 063 aktier. Varje aktie har således ett kvotvärde om 0,2 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag (stamaktier) och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte (i) några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller (ii) andra överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Redwood Pharma uppgick per dagen för detta Prospekt till cirka 2 700. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Redwood Pharma utöver vad som framgår i tabellen nedan.

| Aktieägare | Antal aktier | Ägande (%) |
|----------------|--------------|------------|
| Avanza Pension | 1 714 773 | 10,8% |
| Martin Vidæus | 1 194 600 | 7,5% |

Redwood Pharma har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas. Bolagets bolagsordning saknar bestämmelser som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det föreligger inte några aktiebaserade incitamentsprogram per dagen för Prospektet.

KONVERTIBLER

Det föreligger inte några utestående konvertibler per dagen för Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Redwood Pharmas uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Ringvägen 100E, 118 60 Stockholm) under ordinarie kontorstid.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.redwoodpharma.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Denna sida har avsiktligen lämnats tom.



RedwoodPharma