



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

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 15 mars 2022. I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta EU-tillväxtprospekt under som längst 12 månader, 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 när Prospektet inte längre är giltigt.



VÄSTRA HAMNEN  
CORPORATE FINANCE



## VIKTIG INFORMATION

Med detta "Prospekt" avses det EU-tillväxtprospekt som har upprättats med anledning av Respiratorius AB (publ):s föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Med "Respiratorius" eller "Bolaget" avses Respiratorius AB (publ). Med "Västra Hamnen" eller "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (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 förordning (EU) 2017/1129. 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 förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida ([www.vhcorp.se](http://www.vhcorp.se)), Respiratorius hemsida ([www.respiratorius.com](http://www.respiratorius.com)), Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) och Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KSEK" eller "KEUR" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen euro. Med "MUSD", "MSEK" eller "MEUR" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner Euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler.

Respiratorius har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

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

Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträdd Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Nordic Issuing.

### Framåtriktad information

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

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

### Bransch- och marknadsinformation

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

### Viktig information om Spotlight

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för bolag noterade på den reglerade marknaden gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Risken vid investering i ett bolag på Spotlight kan därför vara förenad med en högre risk än vid en investering i ett bolags vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs.



# Innehållsförteckning

Viktig information .....	2
Innehållsförteckning .....	3
Handlingar införlivade genom hänvisning .....	4
Sammanfattning .....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet ..	11
Motiv till Företrädesemissionen samt utdelning av dotterbolag .....	12
Strategi, resultat och företagsklimat.....	14
Rörelsekapitalförklaring .....	22
Riskfaktorer .....	23
Villkor för värdepapperen .....	27
Närmare uppgift om Företrädesemissionen.....	29
Företagsstyrning .....	32
Finansiell information och nyckeltal .....	35
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare.....	37
Tillgängliga dokument .....	39

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Respiratorius årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

## **Respiratorius bokslutskommuniké för 2021<sup>1</sup>**

Resultaträkning (sidan 10), balansräkning (sidan 11), kassaflödesanalys (sidan 12).

## **Respiratorius årsredovisning för 2020<sup>2</sup>**

Resultaträkning (sidan 30), balansräkning (sidorna 31-32), kassaflödesanalys (sidan 33), noter (sidorna 37-40) och revisionsberättelse (sidorna 42-45).

## **Respiratorius årsredovisning för 2019<sup>3</sup>**

Resultaträkning (sidan 25), balansräkning (sidorna 26 - 27), kassaflödesanalys (sidan 28), noter (sidorna 29 - 34) och revisionsberättelse (sidorna 36 - 38).

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Respiratorius årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Förutom Respiratorius reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Observera att informationen på Respiratorius eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Respiratorius eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen, såvida informationen inte införlivas i Prospektet via hänvisning.

<sup>1</sup> <https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2022/02/1534974.pdf>

<sup>2</sup> <https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2021/05/1419794.pdf>

<sup>3</sup> [https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2020/04/Respiratorius\\_%C3%85R\\_2019\\_FINAL.pdf](https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2020/04/Respiratorius_%C3%85R_2019_FINAL.pdf)



# Sammanfattning

1 INTRODUKTION OCH VARNINGAR																						
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt 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 jämfört 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.																					
Namn och ISIN-kod	Värdepapperets namn är Respiratorius. Bolagets ISIN-kod är SE0004550192.																					
Identitet, adress och LEI-kod	Respiratorius AB (publ), med LEI-kod 5493001YRVZ5XYFEE615 och org. nr: 556552-2652. Bolagets kontorsadress är: Scheeletorget 1, 223 81 Lund med telefonnummer: +46 70 922 41 40. Bolagets webbplats är www.respiratorius.com.																					
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, www.fi.se.																					
Datum för godkännande av Prospektet	15 mars 2022																					
2 NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																						
Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt 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 jämfört 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.																					
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Värdepapperets namn är Respiratorius. Bolagets ISIN-kod är SE0004550192.																					
Kontrollerande aktieägare	Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Respiratorius per den 31 december 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel aktier och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Färö Capital AB</td> <td>22 119 307</td> <td>10,34</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension</td> <td>15 973 391</td> <td>7,47</td> </tr> <tr> <td>Valcuria Holding AB1</td> <td>10 915 462</td> <td>5,10</td> </tr> <tr> <td>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</td> <td>49 008 160</td> <td>22,91</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>164 881 651</td> <td>77,09</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>213 889 811</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><small>1 Bolagets verkställande direktör Johan Drott och styrelseledamot Kristina Drott är delägare i Valcuria Holding AB.</small></p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)	Färö Capital AB	22 119 307	10,34	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	15 973 391	7,47	Valcuria Holding AB1	10 915 462	5,10	Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	49 008 160	22,91	Övriga aktieägare	164 881 651	77,09	<b>Totalt</b>	<b>213 889 811</b>	<b>100,00</b>
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)																				
Färö Capital AB	22 119 307	10,34																				
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	15 973 391	7,47																				
Valcuria Holding AB1	10 915 462	5,10																				
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	49 008 160	22,91																				
Övriga aktieägare	164 881 651	77,09																				
<b>Totalt</b>	<b>213 889 811</b>	<b>100,00</b>																				
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Johan Drott Verkställande direktör sedan 2013..																					

## 2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation	<b>Intäkter och lönsamhet för koncernen</b>	1 jan 2021- 31 dec 2021	1 jan 2020- 31 dec 2020	1 jan 2019- 31 dec 2019
	<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	Rörelsens intäkter	0	0	0
	Rörelseresultat (EBIT)	-6 523	-7 075	-5 054
	Periodens resultat	-9 640	-7 468	-5 054
	<b>Tillgångar och kapitalstruktur för koncernen</b>	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
	<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	Totala tillgångar	62 006	30 914	17 613
	Eget kapital	56 811	29 278	15 866
	<b>Kassaflöden för koncernen</b>	1 jan 2021- 31 dec 2021	1 jan 2020- 31 dec 2020	1 jan 2019- 31 dec 2019
	<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	Kassaflöde från operativa verksamheten	-2 901	-5 795	-2 464
	Kassaflöde från investeringar	-18 326	-4 959	-6 181
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37 172	20 880	0
	Likvida medel vid periodens slut	27 692	11 747	1 621
	<b>Nyckeltal för koncernen</b>	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
	<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	Balansomslutning	62 006	30 914	17 613
	Likvida medel vid periodens slut	27 692	11 747	1 621
	Antal aktier vid periodens slut	213 889 811	188 606 369	157 171 975
	<b>Alternativa nyckeltal</b>			
	Soliditet (%)*	92%	95%	90%
	* ej reviderat nyckeltal			

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<b>Risker relaterade till produktutveckling samt prekliniska och kliniska studier</b>
	<p>Om Bolagets förmåga att utveckla läkemedelskandidater skulle upphöra eller om den fortsatta läkemedelsutvecklingen av andra skäl inte kan ske, om färdiga produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidsplaner eller om mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat kan detta medföra förseningar eller uteblivna försäljningsintäkter och i förlängningen medföra negativa effekter på Respiratorius resultatutveckling. Vidare finns det en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än vad som kunnat förutses.</p> <p>Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Dessa risker kan medföra att kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras, vilket kan fördröja processen samt föranleda bland annat ökade kostnader, senare kommersialisering och i förlängningen att försäljningsintäkter helt eller delvis uteblir.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Hög. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.</p>



Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

### Risker relaterade till kommersialisering och marknadsacceptans

Hittills har inga av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets läkemedelskandidaters försäljningspotential. Respiratorius mest utvecklade läkemedelskandidat VAL001 är, efter genomförda fas I/IIa-studier, positionerat för kliniska fas III-studier medan övriga kandidater befinner sig i preklinisk utvecklingsfas respektive tidig utvecklingsfas. Det finns i preklinisk och klinisk fas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater kan komma att läggas ner innan läkemedelskandidaterna blivit kommersiellt gångbara eller tillgängliga på marknaden. Detta medför en risk att Respiratorius intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket således kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Även för det fall Respiratorius läkemedelskandidater skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd för marknadsföring och försäljning finns det en risk att försäljningen, lokalt eller globalt, inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar och att de kommersiella framgångarna uteblir. Marknadsacceptansen och försäljningen av Bolagets läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, inklusive produkttegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, erhållande av acceptans av läkare, patienter och betalare, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, försäljnings- och marknadsföringsinsatser samt tillgång till adekvata ersättningsystem och prissubventioner. En misslyckad kommersialisering eller utebliven marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets möjligheter att generera framtida försäljningsintäkter och nå lönsamhet fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

### Risker relaterade till biverkningar

Vid utveckling av nya läkemedelskandidater finns det alltid en risk att substanserna visar sig ha bieffekter. Det föreligger därmed en risk att patienter som deltar i Respiratorius befintliga eller framtida kliniska studier drabbas av biverkningar. I en del fall kan biverkningar överkommas genom att substanserna modifieras kemiskt, men i specifika fall kan biverkningarna vara intimt förknippade med den terapeutiska effekten innebärande att substanserna inte går att använda som läkemedel. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader och påverka Bolagets intjäningsförmåga, omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

### Risker relaterade till framtida kapitalbehov

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

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Hög. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

<b>3 NYCKENLINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN</b>	
<b>3.1</b>	<b>Värdepapperens viktigaste egenskaper</b>
Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 10 694 490,55 SEK och antalet aktier i Respiratorius uppgår innan Företrädesemissionen till 213 889 811 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,05 SEK.
Rättigheter sammanhängande med Värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. 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.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Respiratorius aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med Respiratorius aktier som underliggande tillgång
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Respiratorius styrelse har beslutat att under de närmaste åren prioritera Bolagets utvecklings- och expansionsplaner framför utdelning till aktieägare.
<b>3.2</b>	<b>Var kommer Värdepapperen att handlas?</b>
Handelsplats	Aktierna i Respiratorius är upptagna till handel på Spotlight, som är en icke-reglerad marknad. Bolag på Spotlight regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering på en icke-reglerad kan därför vara mer riskfylld än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.
<b>3.3</b>	<b>Garantier som värdepapperen omfattas av</b>
Garantier	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
<b>3.4</b>	<b>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</b>
Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p><b>Risker relaterade till aktiekursens, volatilitet och likviditet</b></p> <p>Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Respiratorius ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Respiratorius, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under den sexmånadersperiod som avslutades per den 28 februari 2022 har i genomsnitt cirka 310 000 aktier omsatts per dag i Respiratorius, motsvarande en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 330 KSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Respiratorius aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital</p> <p><b>Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden</b></p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Respiratorius erhållit teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden sammanlagt till cirka 45,3 MSEK, motsvarande cirka 101 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina kommersialiserings- och utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering</p>





<b>4 NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN</b>	
<b>4.1</b>	<b>På vilka villkor och enligt vilket tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</b>
Villkor för Företrädesemissionen	Företrädesemissionen innebär en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.
Avstämningsdag	Den som på avstämningsdagen den 16 mars 2022 är registrerad som aktieägare i Respiratorius äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget.
Företrädesrätt	Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för vardera på avstämningsdagen en (1) innehavd aktie. Trettio (30) teckningsrätter ger rätt att teckna elva (11) nya aktier i Bolaget. Företrädesemissionen består av högst 78 426 260 aktier.
Teckningsperiod	18 mars – 1 april 2022
Handel med teckningsrätter	18 mars – 29 mars 2022
Teckningskurs	0,57 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Tilldelning	<p>Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;</p> <p>i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och</p> <p>i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.</p> <p>I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.</p>
Utspädning	Företrädesemissionen innebär en utspädning om cirka 27 procent för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen.
Kostnader	Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 7 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut.

4.2	Varför upprättas detta prospekt?
Användning och uppskattning av medel	<p>Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt de projekt som Bolaget driver för tillfället. Underskottet bedöms uppkomma i maj 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 20 MSEK. Samtidigt är VAL001 och RCD405 läkemedel inom två skilda behandlingsområden och befinner sig i helt olika utvecklingsfaser, vilket inte skapar några andra synergier inom Bolaget bortom allmän kunskap inom läkemedelsutveckling. Styrelsen gör därför bedömningen att en uppdelning av de båda projekten och utdelning av RCD405 till aktieägarna kommer skapa transparens för aktieägare och investerare. Kapitalbehovet ser också olika ut för de båda projekten; VAL001 är snart redo att utlicensieras och har därför ett begränsat kapitalbehov, medan RCD450 behöver uppnå ett flertal milstolpar under flera års klinisk utveckling före det att utlicensiering troligen kan ske.</p> <p>För att säkerställa kapitalbehovet för båda projekten under den kommande tolv månadersperioden har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning beräknas Företrädesemissionen tillföra Respiratorius cirka 37,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7 MSEK. Nettolikviden avses användas enligt nedan prioriterad ordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 25 MSEK allokeras till RCD405-projektet och övriga KOL-projekt för förberedelser inför fas I studier samt andra regulatoriska aktiviteter.</li> <li>• 10 MSEK allokeras till VAL001-projektet för kliniska och regulatoriska aktiviteter samt affärsutveckling.</li> <li>• 3 MSEK allokeras till investeringar i immateriella rättigheter samt övrigt rörelsekapital.</li> </ul> <p>Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.</p>
Intressen och intressekonflikter	<p>Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Respiratorius för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Respiratorius i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.</p> <p>Respiratorius har erhållit teckningsförbindelse från Färö Capital AB avseende sin pro-rata andel av emission, cirka 4,6 MSEK, motsvarande 10,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier från Färö Capital AB, Formue Markedsneutral A/S, Fredrik Lundgren samt Wilhelm Risberg, om cirka 40,1 MSEK, motsvarande cirka 89,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till 100 procent av lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden. För lämnade garantiåtaganden utgår ersättning om 9 procent på garanterat belopp. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Därutöver har Valcuria AB (delägt av VD Johan Drott och styrelseledamot Kristina Drott), Drott Development AB (ägt av VD Johan Drott), Niklas Prager (styrelseordförande) samt Ingemar Kihlström (styrelseledamot), uttryckt sin avsikt att teckna aktier för ett totalt belopp om cirka 0,6 MSEK.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier 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.</p> <p>Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.</p> <p>Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Respiratorius genom innehav av aktier i Respiratorius.</p>



# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för Respiratorius är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Respiratorius nuvarande styrelse

Namn	Befattning
Niklas Prager	Styrelseordförande
Peter Buhl Jensen	Styrelseledamot
Kristina Drott	Styrelseledamot
Ingemar Kihlström	Styrelseledamot
Anna Törner	Styrelseledamot

## Upprättande och registrering av prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. 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 förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

De uppgifter avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt Respiratorius marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Respiratorius samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Respiratorius baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Förutom Respiratorius reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Källförteckning

- Global Cancer Observatory: All Cancers, International Agency for Research on Cancer (2020)
- World Health Organization, Fact Sheet No297 (2015)
- Global Cancer Facts and Figures, 4th Edition, American Cancer Society (2018)
- Global Oncology Trends 2021: Outlook to 2025, IQVIA (2021)
- GlobalData, B-Cell Non-Hodgkin's Lymphoma (NHL) – Opportunity Analysis and Forecasts to 2024 (2016)
- The Top 10 Causes of Death, WHO Global Health Estimates (2019)
- Mathers CD, Loncar D. PLoS Medicine, Projections of Global Mortality and Burden of Disease from 2002 to 2030. (2006)
- PharmaPoint: Chronic Obstructive Pulmonary Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2025 (2017)
- GBI Research, Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD) – Identifying and Commercializing First-in-Class Innovation (2015)
- PharmaPoint: Chronic Obstructive Pulmonary Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2025 (2017) J Am Coll Cardiol. 201259(19):1719-28
- Credence Research, Nuclear medicine/ radiopharmaceuticals Market-Growth, Future Prospects and Competitive Analysis, 2017-2025 (2017)
- James De De Lemos, Torbjorn Omland. Chronoic Coronary Artery Disease: A Companion to Braunwald's Heart Disease (2017).

# Motiv till Företrädesemissionen samt utdelning av dotterbolag

## Motiv till Företrädesemissionen

Respiratorius utvecklar kandidater till nya effektiva läkemedel mot folksjukdomarna cancer, kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) och svår astma, samt bättre metoder att diagnosticera hjärt- och kärlsjukdomar. Bolagets affärsidé är att utveckla kandidater till nya läkemedel baserade på patentsökta substanser, som i prekliniska studier visat överlägsna resultat jämfört med det som i dag betraktas som standardbehandling. Nuvarande projektportfölj inkluderar följande indikationer:

Bolagets längst gångna projekt VAL001, är en läkemedelskandidat mot diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL), en aggressiv form av lymfkörtelcancer. Det är den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). Årligen drabbas drygt 60 000 personer i USA och Europa av DLBCL. VAL001 har erhållit status som säräkemedel i USA och Europa vilket avsevärt stärker den kommersiella potentialen i projektet. Efter avslutad klinisk fas I/IIa studie, förbereds för närvarande en klinisk fas 3-studie. I detta ingår att utveckla ett kliniskt studieprotokoll inför godkännande hos EMA (European Medicines Agency) och möjligen FDA (Food and Drug Administration i USA), liksom att utveckla och producera prövningsmaterial i form av kapslar. En skräddarsydd formulering är nu under klinisk utvärdering i en farmakokinetisk studie. Bolaget söker och utvärderar nu även lämpliga globala partners för VAL001. Målet är att snarast möjligt sluta ett samarbetsavtal. Det kan innebära att projektet eller dotterbolaget Valcuria AB, där alla resultat och immateriellt material som hör till VAL001 finns samlat, säljs.

RCD405, Bolagets andra huvudsakliga projekt, är en läkemedelskandidat under utveckling för behandling av kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL). Det är en inflammatorisk sjukdom i luftrör och lungor som är en av de vanligaste och snabbast växande folksjukdomarna i världen. 2016 uppskattades att 251 miljoner människor led av KOL och att över tre miljoner miste livet till följd av sjukdomen, vilket motsvarar cirka fem procent av alla dödsfall i världen. Nästa steg i utvecklingen av RCD405 kommer vara att genomföra toxikologiska studier på djur som ett steg mot kliniska studier.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för båda dessa projekt. Underskottet bedöms uppkomma i maj 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 20 MSEK. Samtidigt är VAL001 och RCD405 läkemedel inom två skilda behandlingsområden och befinner sig i helt olika utvecklingsfaser, vilket inte skapar några andra synergier inom Bolaget bortom allmän kunskap inom läkemedelsutveckling. Styrelsen gör därför bedömningen att en uppdelning av de båda projekten och utdelning av RCD405 till aktieägarna kommer skapa transparens för aktieägare och investerare. Kapitalbehovet ser också olika ut för de båda projekten; VAL001 är snart redo att utlicensieras och har därför ett begränsat kapitalbehov, medan RCD405 behöver uppnå ett flertal milstolpar under flera års klinisk utveckling före det att utlicensiering troligen kan ske. Respiratorius har därför inlett en process för att möjliggöra en utdelning och särnotering av RCD405 samt övriga anslutande projekt inom KOL.

För att säkerställa kapitalbehovet för båda projekten under den kommande tolv månadersperioden har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning beräknas Företrädesemissionen tillföra Respiratorius cirka 37,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7 MSEK. Nettolikviden avses användas enligt nedan prioriterad ordning:

- 25 MSEK allokeras till RCD405-projektet och övriga KOL-projekt för förberedelser inför fas I studier samt andra regulatoriska aktiviteter.
- 10 MSEK allokeras till VAL001-projektet för kliniska och regulatoriska aktiviteter samt affärsutveckling.
- 3 MSEK allokeras till investeringar i immateriella rättigheter samt övrigt rörelsekapital.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



### Rådgivare

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Respiratorius i samband med Företrädesemissionen. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Respiratorius i samband med Företrädesemissionen. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Västra Hamnen, Nordic Issuing och Setterwalls Advokatbyrå AB från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

### Intressen och intressekonflikter

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Respiratorius för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Respiratorius i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Respiratorius har erhållit teckningsförbindelse från Fårö Capital AB avseende sin pro-rata andel av emission, cirka 4,6 MSEK, motsvarande 10,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier från Fårö Capital AB, Formue Markedsneutral A/S, Fredrik Lundgren samt Wilhelm Risberg, om cirka 40,1 MSEK, motsvarande cirka 89,7 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden uppgår därmed till 100 procent av Företrädesemissionen. För lämnade garantiåtaganden utgår ersättning om 9 procent på garanterat belopp. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Därutöver har Valcuria AB (delägt av VD Johan Drott och styrelseledamot Kristina Drott), Drott Development AB (ägt av VD Johan Drott), Niklas Prager (styrelseordförande) samt Ingemar Kihlström (styrelseledamot), uttryckt sin avsikt att teckna aktier för ett totalt belopp om cirka 0,6 MSEK.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier 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.

# Strategi, resultat och företagsklimat

## - Verksamhetsöversikt

### Introduktion till Respiratorius

Respiratorius utvecklar kandidater till nya effektiva läkemedel mot folksjukdomarna cancer, kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) och svår astma, samt bättre metoder att diagnosticera hjärt- och kärlsjukdomar. Bolagets affärsidé är att utveckla kandidater till nya läkemedel baserade på patentsökta substanser, som i prekliniska studier visat fördelaktiga resultat jämfört med det som i dag betraktas som standardbehandling.

### Vision

Respiratorius vision är att bidra till att mildra det mänskliga lidandet av cancer, respiratoriska sjukdomar samt hjärt-kärlsjukdomar. Respiratorius mål och drivkraft är att genom att vara innovativt få fram nya läkemedel som förbättrar livskvaliteten och förlänger livet för patienterna. På så sätt skapas även långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

### Strategi och affärsmodell

Respiratorius ska vara en attraktiv partner för akademiska forskargrupper, bioteknikbolag och globala läkemedelsföretag genom att erbjuda unik kompetens i den tidiga delen av värdekedjan från den akademiska forskningen. Bolaget strävar efter att på ett tidigt stadium tillföra kunskap och resurser från globala samarbetspartners för att minimera tiden fram till lansering av läkemedlen.

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

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

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

Det ligger i Bolagets eget intresse att utan avkall på säkerhet, kompetens och kvalitet verka för att tiden fram till att ett läkemedel lanseras blir så kort som möjligt.

### Organisation

Bolaget har under flera år verkat med ett fåtal anställda, då behov av resurser och kompetens varierar under projektutvecklingen och upphandlas efter behov. Bolaget befinner sig nu i en fas med flera lovande projekt. Bolaget har därför börjat bygga upp en liten men effektiv organisation.

### Koncernstruktur

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

### Projektportfölj

Respiratorius projektportfölj inkluderar projekt inom de tre stora folksjukdomarna cancer, KOL och svår astma samt kardiovaskulära sjukdomar.

### VAL001 – läkemedelskandidat mot diffust storcelligt B-cellslymfom

VAL001 är en läkemedelskandidat som har visat tydliga positiva resultat vid behandling av en aggressiv form av lymfkörtelcancer, så kallat diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL). Det är den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). Årligen drabbas drygt 60 000 personer i USA och Europa av DLBCL. Prognosen för femårsöverlevnad med standardbehandling uppskattas till 60–70 procent. DLBCL blir allt vanligare, vilket förväntas öka efterfrågan på nya effektivare behandlingar och leda till en marknadstillväxt<sup>4</sup>.

### Behandling av diffust storcelligt B-cellslymfom

Marknaden inom Non-Hodgkins Lymfom, som inkluderar DLBCL, består av väl etablerade läkemedel. Den globala befolkningen växer som en effekt av att människor lever längre. Det är en trend som förväntas fortsätta och leda till att marknaden växer. Dessutom förväntas nya läkemedel, som är redo för kliniska prövningar, ge ytterligare marknadstillväxt och därmed ökade utgifter för hälso- och sjukvården. Dessutom förväntas nya läkemedel på sikt ge upphov till fler behandlingsalternativ och därmed ytterligare fokus på sjukdomen. De nya behandlingsalternativen är ofta väldigt kostsamma och riktade mot en viss subtyp vilket gör att ett mer bredverkande läkemedel kan ge effekt hos fler patienter.

För närvarande är den gängse behandlingen av DLBCL en cellgiftsbehandling med så kallad R-CHOP, som bland annat inkluderar det antikroppsbaseerade läkemedlet Rituximab. Utvecklingen av andra läkemedel är snabb och flera kliniska prövningar befinner sig i senare stadier. Många av dessa nya läkemedel är dock mycket kostsamma och kan ge svåra biverkningar. Flertalet är också inriktade på patienter som återfaller efter den första behandlingskuren med R-CHOP.

### Kliniska studier av VAL001

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

<sup>4</sup> GlobalData, B-Cell Non-Hodgkin's Lymphoma (NHL) – Opportunity Analysis and Forecasts to 2024 (2016)



För närvarande förbereds studier som är ämnade att ge ett marknadsgodkännande. I detta ingår att producera den nya kapselformuleringen som innehåller valproat samt dokumentera dess frisättningsprofil. Just en unik formulering är väsentligt för att få ett korrekt pris på den färdiga produkten. Det är också viktigt i processen för att finna en partner.

### På väg mot försäljning

Sedan tidigare har VAL001 erhållit status som säräkemedel i Europa och USA. Det stärker den kommersiella potentialen i projektet avsevärt. Därutöver har Bolaget en stark patentportfölj genom godkända patent i USA, Europa, Japan, Kanada och Korea. Det finns även en ansökan om patent gällande den formulering som är grunden för Bolagets utvecklingsarbete, med en dedicerad formulering för behandling inför R-CHOP-dosering. Sammantaget ger detta en stark immaterialrättslig position.

Bolaget söker och utvärderar aktivt lämpliga globala partners för VAL001. Målet är att snarast möjligt sluta ett samarbetsavtal. Det kan innebära att projektet eller dotterbolaget Valcuria AB, där alla resultat och immaterialrättsligt material som hör till VAL001 finns samlat, säljs.

### RCD405 – läkemedelskandidat för behandling av KOL och svår astma

RCD405 är ett läkemedel under utveckling för behandling av kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL), vilken är en av de vanligaste och snabbast växande folksjukdomarna i världen. KOL är en inflammatorisk sjukdom i luftrör och lungor som karakteriseras av att luftrören långsamt förträngs, vilket påverkar livskvaliteten för dem som drabbas.

2016 uppskattades att 251 miljoner människor led av KOL och att över tre miljoner miste livet till följd av sjukdomen. Det motsvarar cirka fem procent av alla dödsfall i världen. I dag är KOL den tredje vanligaste dödsorsaken i världen. Utan förebyggande åtgärder som minskad rökning och förbättrad luftkvalitet, förväntas det totala antalet KOL-relaterade dödsfall att fortsätta öka.

### Behandling av KOL

Trots att antalet läkemedel ökar är det brist på luftvägsvidgande läkemedel som bygger på nya mekanismer för att öka diametern i de mindre luftvägarna. De nya läkemedel som har godkänts eller är under kliniska tester verkar alla via tidigare kända mekanismer. Det saknas i dag data som tydligt stödjer att de läkemedel som finns idag verkligen minskar dödligheten hos KOL-patienter, vilket ytterligare belyser behovet av förbättrad behandling. Särskilt stort är behovet av nya antiinflammatoriska läkemedel som inte är inhalerade kortikosteroider.

### Klinisk studie en milstolpe

KOL och svår astma är folksjukdomar utan tillfredställande behandlingar. Att inleda en klinisk studie inom området innebär en viktig milstolpe. Respiratorius avser därför att snarast möjligt slutföra det prekliniska programmet för den nya substansen RCD405 och därmed kunna inleda de första kliniska studierna. Arbetet utförs i samarbete med ledande och certifierade toxikologiska laboratorier. Vid positiva resultat från dessa studier kommer projektet vara betydligt mer intressant för framtida samarbetspartners.

Under 2018 lämnade Respiratorius in en patentansökan för den nya substansen RCD405. Förutom luftrörsvidgande egenskaper har även antiinflammatorisk effekt påvisats. Den bedöms även ha en god säkerhetsprofil.

Under 2019 genomfördes en framgångsrik effektstudie med den nya substansen i råttor, med tydliga luftrörsvidgande resultat. Dessa data har senare (under 2021) konfirmerats i luftrörsvävnad från råttor, hund och människa (ex vivo). I två separata så kallade PK-studier i råttor har det konstaterats att endast en väldigt liten del av RCD405 tas upp i blodet vid oral dosering eller via lungan. Efter inhalation var koncentrationen av RCD405 hundrafalt högre i lungan jämfört med blodet, vilket är önskvärt för en substans som främst ska ha effekt lokalt i lungan.

Den nya substansen vitaliserar projektet inom KOL och svår astma genom ett nytt patent och möjlighet till marknadsexklusivitet. Vid ett godkänt patent får Bolaget marknadsexklusivitet i ansökta länder till och med 2038 och patent för RCD405 och substansserien RESP9000 har redan beviljats i Europa. Den tidigare substansserien inom respiratoriska sjukdomar, RESP1000, har utfärdade patent i ett flertal länder.

Under 2020 genomfördes ett rådgivande möte med Läkemedelsverket. Mötet var positivt och klagörande inför att inleda kliniska studier. Under 2021 har Bolaget fortsatt utveckla framställningen av den aktiva substansen och genomfört viktiga delar av de prekliniska studierna som rekommenderades av Läkemedelsverket. Som ovan nämnts har även effektstudier i lungvävnad genomförts, bland annat human lungvävnad, där dess vidgande effekt är jämförbar med etablerade luftrörsvidgande substanser.

### RESP2000 – läkemedelskandidater mot KOL och astma

RESP2000 är en serie kemiska substanser, som skiljer sig från RCD405. Resultat från prekliniska studier i USA pekar på att substansernas effekt i små och stora luftrör beror på att de påverkar muskelcellernas mitokondrier. Det är en typ av organeller i cellen som bland annat har en viktig funktion i cellens ämnesomsättning.

Att använda sig av mitokondrierna för att behandla en specifik sjukdom, kräver dock att läkemedlet tillförs direkt till rätt organ och dess celler. Annars kan andra celler och organ påverkas negativt, vilket kan leda till oönskade bieffekter. Det är därför viktigt att läkemedlet inhaleras och att det så långt det går inte sprids vidare från lungorna.

Projektet befinner sig i tidig preklinisk fas och inget vidare utvecklingsarbete planeras för närvarande. Patent för substansserien RESP2000 är godkänt i ett flertal länder och de luft-rörsvidgande egenskaperna hos RESP2000 har potential att utvecklas till läkemedel för behandling av KOL och svår astma.

**RESP3000 – för diagnostisering av hjärt-kärlsjukdomar**

Kranskärllssjukdom (Coronary Artery Disease, CAD) är den vanligaste typen av hjärtsjukdom och är en av de främsta dödsorsakerna globalt. Sjukdomen kan leda till svåra komplikationer, som hjärtinfarkt, stabil kranskärllssjukdom och hjärtstillestånd. Kranskärllssjukdom orsakas av förträngning av kransartärerna som förhindrar att tillräckligt med blod når hjärtat. En vanlig orsak är att plack byggs upp på artärens inre vägg, vilket kallas för ateroskleros. Att upptäcka obstruktiv kranskärllssjukdom i ett tidigt stadium är således mycket viktigt för att kunna behandla patienten effektivt.

Studierna av RESP2000 ledde till att RESP3000 utvecklades, en serie substanser för att diagnosticera hjärt- och kärlsjukdomar med hjälp av en så kallad PET-kamera. PET-kameror ger bättre upplösning, mindre strålningspåverkan och gör det möjligt att ställa bättre och säkrare diagnos jämfört med andra metoder. En proof-of-concept-studie med den utvalda substansen ur RESP3000-serien slutfördes med goda resultat under 2014, där den substans ur serien som har valts ut kallas RES3105. Patent är beviljade i USA, Japan, Israel, Australien, Ryssland och Sydafrika och inget vidare utvecklingsarbete planeras för närvarande utan Bolaget söker intressenter till projektet.

**Potential för läkemedelskandidaterna**

Respiratorius ambition är att utveckla nuvarande läkemedelskandidater. I framtiden vill Bolaget kunna presentera nya effektiva läkemedel för behandling av diffust storcelligt B-cellslymfom (VAL001), KOL och svår astma (RCD405) samt metoder för diagnostisering av hjärt/kärlsjukdomar (RESP3000). Inom samtliga dessa områden bedömer Respiratorius att Bolaget har möjlighet att, tillsammans med partners eller i egen regi, kunna lansera potentiella produkter på marknader av betydande storlek. Det är dock viktigt att notera att det krävs såväl prekliniska som kliniska studier innan läkemedel kan kommersialiseras. Läkemedelsbranschen som sådan, och inte minst kliniska studier, är förenad med osäkerhet kring såväl finansiering som studieresultat.

**Övrig forskning och utveckling**

Utöver de ovan nämnda utvecklingsprojekten utvärderar Respiratorius löpande läkemedelskandidater som strategiskt passar Bolaget. Respiratorius har också utvecklat en patentskyddad teknologi (R-HSAT) som gör det möjligt att studera glatt muskulatur i olika vävnader hos djur och människor. Teknologin kan användas för forskning, screening och för att optimera läkemedelskandidater. Respiratorius har för avsikt att utlicensiera rätten att använda R-HSAT.

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

Projekt	Indikation	Preklinisk forskning	Fas 0	Fas I	Fas II	Fas III	
VAL001	Lymphoma (cancer)						
RCD405	KOL och svår astma						

Bolagets projektportfölj.

Källa: Bolagets sammanställning





## Patentportfölj

Respiratorius strategi är att skapa starka patentskydd för Bolagets projekt i de inom läkemedelsbranschen viktiga regionerna Nordamerika, Europa och Asien. Patentskydd söks kontinuerligt för de substanser, läkemedelskandidater och metoder som Bolaget utvecklar och regelbundna sökningar genomförs för att identifiera närliggande patentansökningar. Respiratorius arbetar strategiskt med patentombud som är specialister inom sina respektive områden, vilket säkerställer både kvalitet och kostnadseffektivitet. Patentportföljen omfattar sex patentfamiljer per den 31 december 2021, där samtliga familjer har godkända patent.

NUMMER	BESKRIVNING*	LAND	PRIORITET	UTGÅNGSÅR**
<b>Patentfamilj - VAL001</b>				
EP 2688572 B1	Farmaceutisk komposition innefattande en HDAC-hämmare och en steroid och användning därav	EPO (BE, CZ, DK, FI, FR, DE, HU, IE, IT, NL, NO, PL, PT, ES, CH/LI, TR, GB, SE)	2011	2032
JP 2014510102 A	Farmaceutisk komposition innefattande en HDAC-hämmare och en steroid och användning därav	JP	2011	2032
US10143697	Farmaceutisk komposition innefattande en HDAC-hämmare och en steroid och användning därav	US	2011	2032
KR10-1909313	Farmaceutisk komposition innefattande en HDAC-hämmare och en steroid och användning därav	KR	2011	2032
CA 2829263	Farmaceutisk komposition innefattande en HDAC-hämmare och en steroid och användning därav	CA	2011	2032
BR 112013023970-0	Farmaceutisk komposition innefattande en HDAC-hämmare och en steroid och användning därav	BR	2011	2032
<b>Patentfamilj - RESP9000</b>				
EP 3818055****	Nya bronkdilaterande heterolänkade amider	EPO	2018	2039
<b>Patentfamilj - RESP3000</b>				
EP 2793952 B1	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	EPO (SE, GB, DE, FR, ES, IT, CH/LI)	2011	2032
AU 2012354223 B2	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	AU	2011	2032
IL 233219 A	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	IL	2011	2032
JP 6140187 B2	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	JP	2011	2032
RU 2629840 C2	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	RU	2011	2032
US 9295738 B2	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	US	2011	2032
US 9687565 B2	Diagnostiskt kit (avdelad ansökan från 14/367520 - US 9295738 B2)	US	2011	2032
ZA 2014/05199	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	ZA	2011	2032
MX 356258	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	MX	2011	2032
HK1201459	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	HK	2011	2032
IN 317928	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	IN	2011	2032
KR 10-1931792	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	KR	2011	2032
SG 11201403429Y	Kontrastmedel för avbildning av myokardiell perfusion	SG	2011	2032
<b>Patentfamilj - RESP1000</b>				
EP 2181095 B1	Nya bronkdilaterande alfa, beta-omättade isokinolinamider	FR, IE, IT, LU, MC, NL, CH/LI, ES, GB, DE	2007	2028
SE531698 C2	Nya bronkdilaterande a,b-omättade amider	SE	2007	2027
US 8318768 B2	Bronkdilaterande alfa, beta-omättade isokinolinamider	US	2007	2029***
JP 5443348 B2	Nya bronkdilaterande alfa, beta-omättade isokinolinamider	JP	2007	2028
IN270793B	Nya bronkdilaterande alfa, beta-omättade isokinolinamider	IN	2007	2028
<b>Patentfamilj - RESP2000</b>				
US 8415333 B2	Bronkdilaterande diazaheteroaryler	US	2009	2030
EP2401275B1	Naftiridinderivat med bronkdilaterande verkan	CH/LI, DE, ES, FI, FR, GB, IE, LU, NL, SE, TR	2009	2030
<b>Patentfamilj - RESP-HSAT (Mätutrustning)</b>				
SE530473 C2	Anordning för läkemedelssovring	SE	2006	2026

\* Översatt från engelsk originaltext

\*\* Förutsatt att alla årsavgifter betalas

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

\*\*\*\* Ett beslut om beviljande med effekt från 16 februari 2022 har utfärdats.

# Marknadsöversikt

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

## Onkologimarknaden

Under 2020 levde 50,6 miljoner människor med cancer som diagnostiserats de senaste fem åren och 10 miljoner människor avled av sjukdomen globalt<sup>5</sup>. Den vanligaste dödsorsaken är metastaser, dvs att cancer sprider sig i kroppen<sup>6</sup>. Antalet nya cancerfall uppgick under 2020 till 19,3 miljoner<sup>7</sup>. En siffra som uppskattas överskrida 27,5 miljoner år 2040<sup>8</sup>. Onkologimarknaden växer som en följd av ökad välfärd och en åldrande befolkning, samtidigt som bättre sjukvårdssystem och ökad förståelse för cancer som sjukdom gör det möjligt att upptäcka och behandla fler drabbade. Med demografiska förändringar i världen går beteende och livsstil mot vad som traditionellt förknippas med de industrialiserade länderna vilket medför en ökning i cancerincidensen vars förekomst är kopplad till högre levnadsstandard.

Den ökade medelålder som en höjd välfärd innebär, resulterar i en högre incidens av cancer då 58 procent av alla nya cancerdiagnoser i ekonomiskt utvecklade länder förekommer hos personer som är 65 år och äldre. I utvecklingsländer förekommer däremot endast ca 30–45 procent av cancerincidensen hos denna del av befolkningen<sup>9</sup>.

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

## Diffust storcelligt B-cellslymfom

Diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL), är en aggressiv form av lymfkörtelcancer och den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). DLBCL-patienter utgör 30 procent av de patienter som diagnostiseras med Non-Hodgkins Lymfom. Årligen drabbas drygt 60 000 personer i USA och Europa av DLBCL vilket gör den till den sjunde vanligaste cancerarten. Prognosen för femårsöverlevnad med standardbehandling uppskattas till endast 60–70 procent. Förekomsten av DLBCL ökar, vilket även förväntas skapa en ökad efterfrågan på nya effektivare behandlingar och leda till en avsevärd marknadstillväxt. Den totala marknaden för NHL inom de sju största marknaderna (USA, Frankrike, Italien, Tyskland, Spanien, Storbritannien och Japan) uppgick till cirka 4,8 miljarder USD 2014 och förväntas växa till cirka 5,5 miljarder USD fram till år 2024, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka en pro-

cent. Tillväxten förväntas till stor del drivas av lanseringen av läkemedlen Imbruvica och Revlimid efter att de visat positiva testresultat i kliniska tester mot både indolent och aggressiv NHL<sup>12</sup>. Nästa generations läkemedel vid NHL utgörs av immunstimulerande terapier med så kallade bispecifika antikroppar och CAR-T celler. På grund av dessas krav på högspecialiserad vård, lär det dock dröja tills de når bredare marknader.

## Behandling av diffust storcelligt B-cellslymfom

Marknaden inom Non-Hodgkins Lymfom, som inkluderar DLBCL, definieras av terapier med väl etablerade läkemedel. Den globala populationen växer kontinuerligt som en effekt av att människor lever längre, en trend som förväntas fortsätta och leda till en marknadstillväxt. Dessutom förväntas nya läkemedel, som är redo för kliniska prövningar, ge ytterligare marknadstillväxt och därmed ökade utgifter för hälso- och sjukvården<sup>13</sup>. Dessa nya behandlingsalternativ är ofta väldigt dyra och riktade mot en viss subtyp vilket gör att ett mer bredverkande läkemedel kan ge effekt hos fler patienter.

För närvarande är den effektivaste behandlingen av DLBCL, som är tillgänglig över hela världen, kombinationsterapi R-CHOP, som inkluderar kemoterapi och det antikroppsbase- rade läkemedlet Rituxan (rituximab) och ges som första linjens behandling. Utvecklingen av andra läkemedel för indikationen sker i snabb takt, med flera olika kliniska prövningar som befinner sig i senare stadium. Många av dessa nya läkemedel är mycket kostsamma och kan innebära avsevärda biverkningar. Flertalet är också inriktade på patienter som återfaller efter första linjens behandling med R-CHOP<sup>14</sup>.

## Konkurrens inom marknaden för diffust storcelligt B-cellslymfom

Konkurrensen inom segmentet DLBCL utgörs framförallt av nya potenta Histondeacetylas- eller HDAC-inhibitorer. Några av de väletablerade läkemedlen som används idag är bl.a. Rituxan (rituximab), Treanda (bendamustin) och Revlimid (lenalidomid). Därutöver finns det även ett antal läkemedel för patienter med NHL som är långt komna i kliniska studier. Några av dessa är Gazyva, Adcetris och Afinitor<sup>15</sup>.

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

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

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

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

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

9. Ibid

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

11. Ibid

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

13. Ibid

14. Ibid

15. Ibid



## Kronisk Obstruktiv Lungsjukdom (KOL)

Kronisk obstruktiv lungsjukdom är en av de vanligaste och snabbast växande folksjukdomarna i världen. KOL är en inflammatorisk sjukdom i luftrör och lungor som karakteriseras av en långsamt ökande förträngning av luftrören, vilket påverkar livskvaliteten för dem som drabbas. Över 3 miljoner människor miste livet till följd av sjukdomen 2019, vilket motsvarade 6 procent av alla dödsfall i världen<sup>16</sup>. Därmed utgjorde sjukdomen den tredje vanligaste orsaken till dödsfall globalt. Utan preventiva åtgärder, som minskad rökning och förbättrad luftkvalitet, förväntas KOL fortsätta att utgöra en av de vanligaste dödsorsakerna i framtiden<sup>17</sup>.

Av den globala läkemedelsförsäljningen står luftvägsrelaterade läkemedel för knappt 10 procent av marknaden, vilket under 2009 motsvarade över 52 miljarder USD. Världsmarknaden för läkemedel mot KOL och svår astma uppgår till över 28 miljarder USD och utgör cirka 55 procent av hela marknaden för luftvägsrelaterade läkemedel<sup>18</sup>. Marknaden för KOL-läkemedel förväntas växa kraftigt fram till 2025. För de åtta största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, UK, Japan och Australien) uppskattades KOL-marknaden under 2015 uppgå till 9,9 miljarder USD och förväntas öka till 14,1 miljarder USD år 2025, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt på 3,6 procent. USA är redan idag den största marknaden och år 2025 beräknas marknadsandelen uppgå till cirka 78 procent av den totala marknaden. Tillväxten av marknaden drivs framför allt av ökat antal diagnoser och godkännanden av nya läkemedel<sup>19</sup>.

I Sverige beräknas cirka 500 000 människor lida av sjukdomen och årligen dör omkring 2 500 - 3 000 personer till följd av KOL, vilket motsvarar ungefär 2,5–3 procent av alla dödsfall i Sverige. KOL utgör inte bara ett patientproblem utan innebär även höga vårdkostnader för samhället. Den totala kostnaden i Sverige för behandling av KOL uppskattas till cirka 9 000 MSEK<sup>20</sup>.

## Behandling av KOL

Trots det ökande antalet nya läkemedel finns det en brist på luftvägsvidgande läkemedel, som bygger på nya mekanismer för bronkdilatation (ökning av diametern i de mindre luftvägarna). De nya läkemedel som godkänts eller är under kliniska tester bygger på fixed-dos kombinationer av långverkande beta-agonister och muskarinantagonister (LABA/LAMA) samt trippelkombinationer med inhalerade kortikosteroider (ICS); alla verkar via tidigare kända mekanismer<sup>21</sup>. Det saknas idag data som tydligt stödjer att de läkemedel som minskar antalet KOL-attacker och verkar symptomatiskt verkligen förbättrar överlevnaden och minskar dödligheten hos KOL-patienter. Särskilt stort är behovet av nya antiinflammatoriska läkemedel bortom inhalerade kortikosteroider<sup>22</sup>. De enda läkemedlen med nya antiinflammatoriska mekanismer är GlaxoSmithKlines ("GSK") Nucala och AstraZenecas Benralizumab. Dessa är biologiska läkemedel som riktar in sig på eosinofil luftvägsinflammation<sup>23</sup>.

## Konkurrens inom marknaden för KOL

Konkurrensen inom segmentet kombinationer av beta-agonister och anti-muskarinerga bronkodilaterande substanser är mycket hård. Trots den kraftigt växande marknaden finns det en brist på läkemedel som verkar via nya mekanismer och som kan påverka de bakomliggande inflammatoriska processerna som driver KOL. Detta återspeglas i att andelen "First-in-class"-produkter i utveckling på KOL-marknaden endast uppgår till 16,5 procent<sup>24</sup>. Den största marknadsaktören inom KOL-segmentet är idag Boehringer Ingelheim, främst drivet av det marknadsledande läkemedlet Spiriva HandiHaler. Trots Boehringer Ingelheims starka position förväntas AstraZeneca och GSK överta positionen inom KOL-marknaden under 2025. Tillväxten för AstraZeneca och GSK förväntas framförallt drivas av lansering av nya läkemedel<sup>25</sup>. Bolagets uppfattning är att det idag saknas effektiva läkemedel för behandling av KOL. Respiratorius innovativa terapiform för anti-inflammatoriska effekter kombinerat med bronkavslappning har i tidigare studier bevisats kunna leda till sjukdomsmodifierande resultat. Det är Bolagets ambition att inom en inte alltför avlägsen framtid presentera nya effektiva läkemedel på marknaden för dessa viktiga patientgrupper.

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

## Hjärt- och kärlsjukdomar

Kranskärslssjukdom (Coronary Artery Disease, CAD) är den vanligaste typen av hjärtsjukdom och är en av de främsta dödsorsakerna globalt. Sjukdomen kan leda till svåra komplikationer som hjärtinfarkt, stabil kranskärslssjukdom och hjärtstillestånd. Kranskärslssjukdom orsakas av förträngning av kransartärerna som förhindrar tillförsel av en tillräcklig mängd blod till hjärtat. Det händer när en kransartär blir härdad eller förträngd och en vanlig orsak är uppbyggnad av plack på artärens inre vägg. Denna uppbyggnad kallas för ateroskleros. Detta leder till minskat blodflöde genom artärerna och att hjärtmuskeln får otillräckliga mängder blod och syre. Upptäckten och diagnosen av obstruktiv kranskärslssjukdom i tidigt stadium är således mycket viktigt för en effektiv behandling<sup>26</sup>. Den globala marknaden för nukleärmedicin, där bl.a. Positron Emission Tomografi (PET) substanser för diagnostik ingår, värderades 2016 till 4,8 miljarder USD och beräknas växa till 7,8 miljarder USD år 2025. Detta motsvarar en årlig tillväxt på 5,5 procent från 2017 till 2025. Nukleärmedicinska tillämpningar inom kardiologi förväntas ha en kraftig tillväxt som drivs av ökade tillämpningar inom diagnostik och den ökade förekomsten av kärlsjukdomar. Den dominerande delen av marknaden är i Nordamerika men den snabbaste ökningen beräknas ske i Asien<sup>27</sup>.

16. The Top 10 Causes of Death, WHO Global Health Estimates (2019)

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

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

19. Ibid

20. Ibid

21. Ibid

22. Ibid

23. Ibid

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

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

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

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

### Behandling av hjärt- och kärlsjukdomar

Behandling av hjärt- och kärlsjukdomar behandlas primärt genom kranskärlsdiagnos. Proceduren kallas myocardial perfusion imaging (MPI), och är en bildhantering som visar hur pass bra hjärtats genomblödning (perfusion) fungerar. En av dagens teknologier för bilddiagnos av hjärtats kranskärl kallas single-photon emission computed tomography (SPECT), eller datortomografi. Denna bildmodalitet kan genom gammastrålar från en injicerad radioisotop (biomarkör) skapa en tredimensionell bild av hjärtat och dess kranskärl<sup>28</sup>.

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

### Konkurrens inom marknaden för hjärt-och kärlsjukdomar

Marknaden för hjärt- och kärlsjukdomar observeras vara mycket konkurrenskraftig och omfattar ett stort antal spelare. Marknaden domineras dock för närvarande av ett fåtal stora aktörer som t.ex. Advanced Accelerator Applications, Bayer, Cardinal Health, GE Healthcare och Medtronic<sup>29</sup>. Bolagets uppfattning är att det idag används ett antal äldre biomarkörer vid PET-diagnos. Ett generellt problem med dessa äldre substanser är att halveringstiden för isotopen är kort samt att selektiviten för hjärtmuskeln är låg. Vid PET-undersökning är just selektiviteten avgörande eftersom tomografin mäter en ratio på strålningsnivån i den undersökta vävnaden jämfört med i blodflödet i avlägsen kroppsdel.

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

### Information om Bolaget

Respiratorius AB (publ), organisationsnummer 556552-2652, bildades den 14 januari 1998 och registrerades vid Bolagsverket den 14 januari 1998. Bolaget inregistrerades i Skåne Län, Lunds kommun, där även styrelsen har sitt säte. Bolagets LEI-kod är 5493001YRVZ5XYFEE615. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget skall idka forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av läkemedel för luftvägssjukdomar och därmed förenlig verksamhet. Respiratorius är moderbolag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de helägda dotterbolagen Bergdalsten Kemi AB och Valcuria AB. Bergdalsten Kemi AB är ett vilande bolag. I Valcuria AB återfinns patenträttigheter för Respiratorius cancerprojekt VAL001. Respiratorius

AB (publ) är därmed beroende av dotterbolaget Valcuria AB. All övrig verksamhet sker i moderbolaget Respiratorius och moderbolaget har inga andra aktieinnehav. Bolagets adress är Respiratorius AB (publ), Scheeletorget 1, 223 81 Lund. Telefonnummer är +46 70 922 41 40. Bolagets hemsida är www.respiratorius.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

### Finansiering och Investeringar

Respiratorius kommer att fortsätta investera immateriella anläggningstillgångar varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan komma att förekomma. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

### Framtida utmaningar

För VAL001 förbereds för närvarande studier som är ämnade att ge ett marknadsgodkännande. I detta ingår att producera den nya kapselformuleringen som innehåller valproat samt dokumentera dess frisättningsprofil. Just en unik formulering är väsentligt för att få ett korrekt pris på den färdiga produkten och för att exklusivt koppla data från en framtida fas III-studie till den unika formuleringen. Detta för att mitigera risker avseende generisk konkurrens. Det är också viktigt för VAL-projektet att finna en partner, en process som är pågående. Det kan innebära att projektet eller dotterbolaget Valcuria AB, där alla resultat och immaterialrättsligt material som hör till VAL001 finns samlat, säljs

För RCD405 avser Bolaget snarast möjligt slutföra det prekliniska programmet för den nya substansen RCD405 och därmed kunna inleda de första kliniska studierna. Arbetet utförs i samarbete med ledande och certifierade toxikologiska laboratorier. Vid positiva resultat från dessa studier kommer projektet vara betydligt mer intressant för framtida samarbetspartners.

Utöver vad som nämns ovan samt i avsnittet "Riskfaktorer", finns det såvitt Bolaget känner till, förutom en generell osäkerhet relaterat till det rådande omvärldsläget med anledning av den pågående covid-19-pandemin samt forsknings- och utvecklingsverksamhet och förseningar vid kliniska studier och patientrekrytering till kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Bolagets verksamhet har hittills omfattat, och omfattar i dagsläget, i huvudsak forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte heller finns några kända tendenser avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

### Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2021

Inga väsentliga förändringar har skett av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2021.

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

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



## Ordlista

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

## Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen bedömer att Respiratorius befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i maj 2022. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 20 MSEK. För att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Respiratorius därför beslutat att genomföra en Företrädesemission. Företrädesemissionen beräknas tillföra Respiratorius cirka 45 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 7 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 3,6 MSEK). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 38 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



## Risikfaktorer

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

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

### Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

#### Risker relaterade till produktutveckling samt prekliniska och kliniska studier

Respiratorius utvecklar läkemedelskandidater, med ambitionen att kunna lansera läkemedel mot bland annat folksjukdomarna cancer, kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) och svår astma. Respiratorius har per dagen för Prospektet en läkemedelskandidat (VAL001) som befinner sig i klinisk fas och ett antal läkemedelskandidater som är föremål för prekliniska studier (RESP1000, respektive RCD405 ur substansserien RESP9000) och forskning (RESP2000 och RESP3000). Respiratorius inledde i oktober 2021 produktion av en ny formulering av VAL001 och det finns en risk att denna nya formulering inte har den förväntade farmakokinetiska profilen, det vill säga en relativt konstant koncentration över doseringsintervallet utan att den initiala maximala koncentrationen blir alltför hög. Därutöver har Bolagets läkemedelskandidat RCD405 påvisat relativt låg potens med hänsyn till dilatation (det vill säga höga doser krävs för att uppnå effekt), vilket medför att det kan bli svårt att skapa en inhalationsformulering som kan ges i hanterbara doser som ger klinisk effekt. Inte heller är den fullständiga farmakologin för substansen känd. Om Bolagets förmåga att utveckla läkemedelskandidater skulle upphöra eller om den fortsatta läkemedelsutvecklingen av andra skäl inte kan ske, om färdiga produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidsplaner eller om mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat kan detta medföra förseningar eller uteblivna försäljningsintäkter och i förlängningen medföra negativa effekter på Respiratorius resultatutveckling. Vidare finns det en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än vad som kunnat förutses.

Respiratorius är därutöver beroende av ett positivt utfall av de prekliniska och kliniska studier som Bolaget avser att genomföra samt erhållandet av godkännande från myndigheter innan försäljning av Bolagets läkemedelskandidater kan inledas. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Dessa risker kan medföra att kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras, vilket kan fördröja processen samt föranleda bland annat ökade kostnader, senare kommersialisering och i förlängningen att försäljningsintäkter helt eller delvis uteblir.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Hög. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

#### Risker relaterade till kommersialisering och marknadsacceptans

Hittills har inga av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets läkemedelskandidaters försäljningspotential. Respiratorius mest utvecklade läkemedelskandidat VAL001 är, efter genomförda fas I/IIa-studier, positionerat för kliniska fas III-studier medan övriga kandidater befinner sig i preklinisk utvecklingsfas respektive tidig utvecklingsfas. Det finns i preklinisk och klinisk fas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater kan komma att läggas ner innan läkemedelskandidaterna blivit kommersiellt gångbara eller tillgängliga på marknaden. Detta medför en risk att Respiratorius intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket således kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Även för det fall Respiratorius läkemedelskandidater skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd för marknadsföring och försäljning finns det en risk att försäljningen, lokalt eller globalt, inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar och att de kommersiella framgångarna uteblir. Marknadsacceptansen och försäljningen av Bolagets läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, inklusive produktgenskaper, klinisk dokumentation och resultat, erhållande av acceptans av läkare, patienter och betalare, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, försäljnings- och marknadsföringsinsatser samt tillgång till adekvata ersättningsystem och prissubventioner. En misslyckad kommersialisering eller utebliven marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets möjligheter att generera framtida försäljningsintäkter och nå lönsamhet fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

### **Risker relaterade till biverkningar**

Vid utveckling av nya läkemedelskandidater finns det alltid en risk att substanserna visar sig ha bieffekter. Det föreligger därmed en risk att patienter som deltar i Respiratorius befintliga eller framtida kliniska studier drabbas av biverkningar. I en del fall kan biverkningar överkommas genom att substanserna modifieras kemiskt, men i specifika fall kan biverkningarna vara intimt förknippade med den terapeutiska effekten innebärande att substanserna inte går att använda som läkemedel. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader och påverka Bolagets intjäningsförmåga, omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

### **Risker relaterade till konkurrens**

Läkemedelsindustrin är hårt konkurrensutsatt och i synnerhet marknaderna för behandling av folksjukdomarna cancer, KOL och svår astma samt förbättrad diagnosticering av hjärt- och kärlsjukdomar, vilka marknader Respiratorius är verksam inom, kännetecknas av intensiv konkurrens. Den största marknadsaktören inom KOL är idag Boehringer Ingelheim, främst drivet av det marknadsledande läkemedlet Spiriva HandiHaler, men även andra etablerade läkemedelsföretag såsom AstraZeneca och GlaxoSmithKline förväntas öka sin tillväxt inom KOL-marknaden framgent. Inom segmentet diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL) utgörs konkurrensen framförallt av nya potentiella Histoneacetylas- eller HDAC-inhibitorer och läkemedel såsom Rituxan (rituximab), Treanda (bendamustin) och Revlimid (lenalidomid). Avseende marknaden för hjärt- och kärlsjukdomar består denna för närvarande av ett fåtal större aktörer såsom Advanced Accelerator Applications, Bayer, Cardinal Health, GE Healthcare och Medtronic. Bolagets konkurrenter utgörs således i huvudsak av såväl etablerade läkemedelsföretag som redan är verksamma på Bolagets marknader som akademiska institutioner som är verksamma inom forskning kring nya läkemedel och behandlingsmetoder inom Bolagets verksamhetsområden. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella och andra resurser än Bolaget och dess samarbetspartners, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och lansering av läkemedel. Det finns därför en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Bolaget och dess samarbetspartners, att konkurrenter erhåller patentskydd, eller att konkurrenter utvecklar produkter och/eller behandlingsmetoder som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden, och efter att Bolaget kommit in på marknaden finns en risk för generisk priskonkurrens. Sådan konkurrens kan begränsa Respiratorius möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater eller upprätthålla en tänkt prisnivå, och därmed riskera Bolagets förmåga att generera intäkter i framtiden.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

### **Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare**

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medel.

### **Risker relaterade till covid-19 och dess framtida påverkan**

Covid-19-pandemin har bland annat lett till att flertalet prekliniska och kliniska studier har avbrutits, försenats eller skjutits på till framtiden till följd av hög belastning på sjukvården samt riktlinjer/restriktioner från bland annat den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och nationella myndigheter. I takt med att restriktioner lättas inom sjukvården ökar behovet från bolag som önskar genomföra prekliniska och kliniska studier. Dessa studier konkurrerar dock med den ordinarie vårdens kapacitet. Sammantaget kan covid-19-pandemin medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet. Beroende på den fortsatta spridningen av covid-19, såväl på lokal som på global nivå, till exempel till följd av nya mutationer, förnyade ökning- ar av smittspridning i samhället, minskad vaccinationstakt och motstånd mot vaccinering, utfärdande av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande, finns det en risk att Bolagets planerade studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från studierna av denna anledning fördröjs.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medel.

### **Risker relaterade till samarbetsavtal**

Respiratorius är beroende av nuvarande och framtida avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater. Respiratorius har bland annat ingått ett samarbetsavtal med Cadila Pharmaceuticals Limited om utveckling av Respiratorius läkemedelskandidat RESP1000. Därutöver har Respiratorius samarbeten med ett flertal andra samarbetspartners. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att Respiratorius inte lyckas ingå samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. Uteblivna samarbetsavtal, samarbetspartners som misslyckas i sitt arbete eller samarbetspartners som inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer kan komma att ha en negativ inverkan på Respiratorius verksamhet, resultat och finansiella ställning. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än beräknat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs





ovan inträffar som: Låg. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medel.

### Legala och regulatoriska risker

#### **Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter**

Respiratorius har per dagen för Prospektet beviljade patent inom sex patentfamiljer. Respiratorius framgång beror delvis på om patentskydd kan erhållas och behållas för Bolagets substanser, läkemedelskandidater och metoder, samt att Bolagets löpande verksamhet kan bedrivas utan att inkräkta på ett teknologiskt område som skyddas av tredje parts patent. Patentskydd söks kontinuerligt av Bolaget för de substanser, läkemedelskandidater och metoder som Bolaget utvecklar. Det kan dock inte garanteras att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar leder till godkända patent eller att godkända patent erbjuder tillräckligt kommersiellt skydd mot konkurrenter, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Det finns dessutom en risk att tvister avseende intrång i patent och övriga immateriella rättigheter inleds såväl mot som av Bolaget. Tvister av detta slag är normalt kostnadskrävande och skulle, om tvist uppstår, kunna ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Det kan inte heller garanteras att patent kommer att medföra en konkurrensfördel eller att konkurrenter inte kommer att kunna kringgå Respiratorius patent. Om Respiratorius tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader, vilka i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om Respiratorius i sin forskning utnyttjar substanser eller metoder som är patenterade eller som kommer att beviljas patent, skulle innehavare av dessa patent kunna hävda att Respiratorius begått patentintrång. Ett eventuellt intrång i en tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners och/eller framtida licenstagare att använda och kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat, vilket kan försvåra eller förhindra fortsatt utvecklingsarbete och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater och således Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

#### **Risker relaterade till myndighetsgodkännanden och ersättning från försäkringssystem**

Respiratorius är beroende av att Bolagets läkemedelskandidater och metoder godkänns genom kliniska prövningar och myndighetsbeslut. Tillverkning, marknadsföring och distribution av farmakologiskt verksamma produkter sker på en reglerad marknad där bland andra amerikanska FDA (US Food and Drug Administration) och motsvarande myndighet inom EU, EMA, har regler för preklinisk och klinisk utvärdering, godkännande och kvalitetsprövning. Det finns en risk för att sådana nödvändiga prövningar och myndighetsgodkännanden inte utfaller till Bolagets fördel eller att sådana beslut exempelvis meddelas för ett mer begränsat användningsområde än förväntat eller helt avslås. I dessa fall kan ytterligare kliniska studier bli aktuella för att erhålla relevanta godkännanden. Det

finns även en risk att studiernas genomförande inte är i linje med vad som är planerat, vilket kan påverka dess utfall. Sådana utfall kan försena försäljning och utveckling samt öka kostnaderna för en ny produkt. Om Respiratorius inte lyckas erhålla, eller behålla, de tillstånd och godkännanden som Bolaget redan har, skulle det kunna medföra negativa effekter på Bolagets möjligheter att bedriva försäljning och marknadsföring av sina läkemedelskandidater, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

### Finansiella risker

#### **Risker relaterade till framtida kapitalbehov**

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

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Hög. Respiratorius bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

### **Risker relaterade till Respiratorius aktier och Företrädesemissionen**

#### ***Risker relaterade till makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen***

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som bland annat uppstått till följd av en fortsatt oro på världsmarknaden relaterat till den pågående covid-19-pandemin, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under perioden 1 januari – 31 december 2021 hade exempelvis Bolagets aktie en högsta kurs om 3,20 SEK och en lägsta kurs om 0,93 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Respiratorius inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

#### ***Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning***

Respiratorius befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Respiratorius läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Respiratorius situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Respiratorius aktiekurs.

#### ***Risker relaterade till aktiekursens, volatilitet och likviditet***

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Respiratorius ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Respiratorius, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under den sexmånadersperiod som avslutades per den 28 februari 2022 har i genomsnitt cirka 310 000 aktier omsatts per dag i Respiratorius, motsvarande en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 330 KSEK MSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Respiratorius aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

#### ***Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden***

I samband med Företrädesemissionen har Respiratorius erhållit teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden sammanlagt till cirka 45,3 MSEK, motsvarande cirka 101 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina kommersialisering- och utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.



# Villkor för värdepapperen

## Allmän information

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

## Företrädesemissionen

Extra bolagsstämma i Respiratorius godkände den 14 mars 2022 styrelsens beslut av den 9 februari 2022 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0004550192). Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 17, 2022. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

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

## 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 verksamheten samt, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med

undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

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

## Bemyndigande

Årsstämman den 10 juni 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget bland annat rörelsekapital, kapital för företagsförvärv, förvärv av tekniklösningar och/eller minska Bolagets skuldbörda genom att låta borgenärer kvitta innehavda fordringar mot aktier i Bolaget, under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier, konvertibler, och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst 18 000 000 aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier, konvertibler, och/eller teckningsoptioner ska tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen. För att inte Bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier, konvertibler, och/eller teckningsoptioner i Bolaget, ska emissionskursen vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt bestämmas till nära den marknadsmässiga nivå som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen ska äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad 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 försämrå 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande 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, 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 uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

# Närmare uppgift om Företrädesemissionen

## Erbjudandet

Den 14 mars 2022 godkände extra bolagsstämman i Bolaget styrelsens beslut från den 9 februari 2022 att genomföra Företrädesemissionen. Genom Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 3 921 313 SEK genom emission av högst 78 426 260 aktier envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 44,7 MSEK före emissionskostnader.

## Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 3 921 313 SEK genom företrädesemission av högst 78 426 260 aktier, motsvarande cirka 27 procent<sup>30</sup> av rösterna och kapitalet i Bolaget efter Företrädesemissionens genomförande.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 mars 2022 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. Trettio (30) teckningsrätter berättigar till teckning av elva (11) nya aktier i Bolaget.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,57 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 mars 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 14 mars 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 15 mars 2022.

## Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 18 mars 2022 till och med den 1 april 2022. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 1 april 2022.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight under perioden 18 mars 2022 till och med den 29 mars 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 1 april 2022 eller avyttras senast den 29 mars 2022 för att inte förfalla värdelösa.

## Emissionsredovisning och anmälningsseklar Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 mars 2022 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi och folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) och på Bolagets hemsida ([www.respiratorius.com](http://www.respiratorius.com)) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utskickas ej.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsseklar, dock utskickas folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 1 april 2022. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningsseklarn för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

### 1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningsseklar för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.

### 2. Anmälningsseklar med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningsseklarn för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningsseklarn uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsseklar kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningsseklar för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se). Ifyllt anmälningsseklar ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 1 april 2022. Anmälan är bindande.

E-post: [info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se) (inskannad anmälningsseklar)

30. Kalkylerat som antalet aktier i Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier efter Företrädesemissionens genomförande.

### Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.respiratorius.com](http://www.respiratorius.com)). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID/Ne-mID på ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 1 april 2022. Anmälan är bindande.

### Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

(i) i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;

(ii) i andra hand till annan som tecknat aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och

(iii) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

### Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight från och med den 18 mars 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 17, 2022.

### Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 17 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 6 april 2022, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.



### Handel med aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight. Aktierna handlas under kortnamnet "RESP" och har ISIN-kod SE0004550192. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

### Tillämplig lagstiftning

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

### Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar

Respiratorius har erhållit teckningsförbindelse från Färö Capital AB avseende sin pro-rata andel av emission, cirka 4,6 MSEK, motsvarande 10,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 40,1 MSEK, motsvarande cirka 89,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till 100 procent av lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden. För lämnade garantiåtaganden utgår ersättning om 9 procent på garanterat belopp. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Garantiåtagandena ingicks i februari 2022. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Därutöver har Valcuria AB (delägt av VD Johan Drott och styrelseledamot Kristina Drott), Drott Development AB (ägt av VD Johan Drott), Niklas Prager (styrelseordförande) samt Ingemar Kihlström (styrelseledamot), uttryckt sin avsikt att teckna aktier för ett totalt belopp om cirka 0,6 MSEK.

### Lock-up åtagande

Valcuria AB samt Drott Development AB (ägt av VD Johan Drott) har ingått lock-up-avtal gentemot Västra Hamnen, som täcker hela deras nuvarande aktieinnehav, samt aktier som tecknas i Företrädesemissionen i enlighet med lämnade avsiktsförklaringar, att, med sedvanliga undantag, inte sälja aktier eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Västra Hamnen. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Västra Hamnen och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under tolv månader från offentliggörandet av Företrädesemissionen. Det noteras dock att för det fall Johan Drotts uppdrag som VD skulle upphöra under denna tolv månadersperiod så ska ingångna lock-up-avtal upphöra att gälla i samband med att sådant uppdrag avslutas. Andelen aktier som omfattas lock-up uppgår till cirka 4,1 procent efter Företrädesemissionen.

### Övrigt

Styrelsen befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. Med smärre korrigeringar avses korrigeringar av mindre omfattning, såsom exempelvis stavfel eller andra skrivfel, som kan hindra att beslutet registreras hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla Erbjudandet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiåtaganden (SEK)*	Summa	Del av Erbjudandet
Färö Capital AB <sup>1</sup>	4 622 934	4 008 003	8 630 937	19,3%
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>2</sup>	-	12 024 010	12 024 010	26,9%
Fredrik Lundgren	-	12 024 010	12 024 010	26,9%
Wilhelm Risberg	-	12 024 010	12 024 010	26,9%
<b>Totalt</b>	<b>4 622 934</b>	<b>40 080 035</b>	<b>44 702 968</b>	<b>100%</b>

\* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Bolagets adress, Medicon Village, Scheeletorget 1, 223 81 Lund

<sup>1</sup> Stortorget 1, 222 23 Lund. Ägs till 100% av Christer Fähræus

<sup>2</sup> Østre Alle 102, 4. sal. 9000 Aalborg, Danmark

# Företagsstyrning

## Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter, med högst tio suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 10 juni 2021, för tiden intill slutet av årsstämman 2022..

NAMN	BEFATTNING)	FÖDELSEÅR	INVALD	INNEHAV*
Niklas Prager	Styrelseordförande	1970	2021	171 749
Peter Buhl Jensen	Styrelseledamot	1955	2021	-
Kristina Drott	Styrelseledamot	1971	2012	- <sup>1</sup>
Ingemar Kihlström	Styrelseledamot	1952	2006	801 167
Anna Törner	Styrelseledamot	1963	2019	-

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

<sup>1</sup> Kristina Drott äger cirka 9,6 procent av aktierna i Valcuria Holding AB, som äger 10 915 462 aktier i Respiratorius.



### Niklas Prager

#### Född 1970. Styrelseordförande sedan 2021.

Niklas Prager har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm och har omfattande erfarenhet inom företagsstyrning, styrelsearbete och investeringar. Niklas Prager har tidigare varit verkställande direktör för den svenska filialen av läkemedelsföretaget Pfizer och han har därutöver innehaft andra verkställande direktör-positioner, bland annat rollen som verkställande direktör för Medivir.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Altoni AB. Styrelseledamot i Alpranito Förvaltning AB, CellaVision AB och Tonial Förvaltning AB. Styrelsesuppleant i VP Group AB. Verkställande direktör i Altoni AB.

**Innehav:** 171 749 aktier.



### Peter Buhl Jensen

#### Född 1955. Styrelseledamot sedan 2021.

Peter Buhl Jensen har en läkarexamen och en doktorsexamen i medicin från Köpenhamns universitet. Peter Buhl Jensen har omfattande kommersiell och medicinsk erfarenhet, primärt inom utvecklingen av cancerläkemedel. Som serieentreprenör med bred erfarenhet inom life science-sektorn är Peter Buhl Jensen grundare av TopoTarget, Oncology Venture, Medical Prognosis Institute och flera andra framgångsrika företag.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Amniotics AB (publ). Styrelseledamot i Cobis A/S, Symbion A/S och Symbion Fonden. Medlem av ledningsgruppen (direktionen) i Buhl Krone Holding ApS.

**Innehav:** -



### Kristina Drott

#### Född 1971. Styrelseledamot sedan 2012.

Kristina Drott är docent vid Medicinska fakulteten, Lunds universitet och överläkare inom onkologi vid Skånes universitetssjukhus. Kristina Drott är grundare av Valcuria AB som förvärvades av Respiratorius 2012 samt Valcuria Holding AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Mjölaren. Styrelsesuppleant i Bergdalsten Kemi AB, Valcuria AB och Valcuria Holding AB.

**Innehav:** Kristina Drott äger cirka 9,6 procent av aktierna i Valcuria Holding AB, som äger 10 915 462 aktier i Respiratorius.





**Ingemar Kihlström**  
**Född 1952. Styrelseledamot sedan 2006.**

Ingemar Kihlström har en fil.kand. i kemi och biologi, är doktor i fysiologi och docent vid Uppsala universitet. Ingemar Kihlström har en bakgrund inom forskning och utveckling hos Astra och Pharmacia samt har erfarenhet från den finansiella industrin genom Swedbank, Aros Securities och ABG Sundal Collier.

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

**Innehav:** 801 167 aktier.



**Anna Törner**  
**Född 1963. Styrelseledamot sedan 2019.**

Anna Törner är apotekare och har en magisterexamen i matematisk statistik samt en doktorsexamen i medicin från Karolinska Institutet. Anna Törner har lång erfarenhet inom läkemedelsutveckling från läkemedelsföretag och myndigheter, med fokus på regulatoriska strategier.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i ARENDI AB, Lett Renovering AB och SDS MedteQ AB. Styrelseledamot i AT Statistics AB, Jonas & kollegor AB och SDS Life Science AB. Verkställande direktör i AT Statistics AB.

**Innehav:** -

## Ledande befattningshavare

NAMN	BEFATTNING)	FÖDELSEÅR	INVALD	INNEHAV*
Johan Drott	Verkställande direktör	1966	2013 <sup>1</sup>	375 000 <sup>2</sup>

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

<sup>1</sup> Johan Drott utför sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis.

<sup>2</sup> Johan Drott äger därutöver cirka 49,8 procent av aktierna i Valcuria Holding AB, som äger 10 915 462 aktier i Respiratorius.



**Johan Drott**  
**Född 1966. Verkställande direktör sedan 2013.**

Johan Drott är teknologie doktor från Lunds tekniska högskola och har lång erfarenhet av ledande befattningar i bolag inom medicinteknik och läkemedelsutveckling, med inriktning på forskning, affärsutveckling och kommersialisering av forskningsresultat.

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

**Innehav:** 375 000 aktier. Johan Drott äger därutöver cirka 49,8 procent av aktierna i Valcuria Holding AB, som äger 10 915 462 aktier i Respiratorius.

## Revisor

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

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat 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 förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Under 2021 har Bolagets styrelseordförande Niklas Prager påförts efterbeskattning och skattetillägg av Skatteverket med anledning av felaktig rapportering av utdelning.

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

## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 10 juni 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 350 000 SEK till styrelseordföranden samt med 125 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i KSEK. Ingen rörlig ersättning, övrig ersättning, förmåner eller pensionskostnader har utgått till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträddande av tjänst eller uppdrag.

## Ersättningar under 2021

BELOPP I KSEK	GRUNDLÖN / STYRELSEARVODE
<b>STYRELSEN</b>	
Niklas Prager, styrelseordförande <sup>1</sup>	175
Peter Buhl Jensen, styrelseledamot <sup>1</sup>	63
Kristina Drott, styrelseledamot <sup>1, 2</sup>	143
Ingemar Kihlström, styrelseledamot <sup>1, 2</sup>	143
Anna Törner, styrelseledamot <sup>1, 2</sup>	143
Christer Fåhraeus, f.d. styrelseordförande <sup>3</sup>	130
Sarah Fredriksson, f.d. styrelseledamot <sup>4</sup>	80
Olov Sterner, f.d. styrelseledamot <sup>5</sup>	80
<b>LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>	
Johan Drott, verkställande direktör	1 173
<b>Summa</b>	<b>2 128</b>

<sup>1</sup> Styrelsearvode till Bolagets styrelseledamöter utbetalas från och med räkenskapsåret 2021 i två delar, där hälften av det av årsstämman 2021 beslutade arvodet utbetalas under 2021, och resterande del utbetalas under 2022.

<sup>2</sup> Kristina Drott, Ingemar Kihlström, och Anna Törner har under 2021, utöver styrelsearvode om 125 KSEK som beslutades vid årsstämman 2021 och där hälften utbetalades under 2021 och resterande del utbetalas under 2022, erhållit styrelsearvode om 80 KSEK vardera som beslutades vid årsstämman 2020.

<sup>3</sup> Christer Fåhraeus avgick som styrelseordförande vid årsstämman den 10 juni 2021.

<sup>4</sup> Sarah Fredriksson avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 10 juni 2021.

<sup>5</sup> Olov Sterner avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 10 juni 2021.



## Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Respiratorius reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Respiratorius revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

### Respiratorius årsredovisning för 2019<sup>1</sup>

Resultaträkning (sidan 25), balansräkning (sidorna 26 - 27), kassaflödesanalys (sidan 28), noter (sidorna 29 - 34) och revisionsberättelse (sidorna 36 - 38).

### Respiratorius årsredovisning för 2020<sup>2</sup>

Resultaträkning (sidan 30), balansräkning (sidorna 31 - 32), kassaflödesanalys (sidan 33), noter (sidorna 37 - 40) och revisionsberättelse (sidorna 42 - 45).

### Respiratorius bokslutskommuniké för 2021<sup>3</sup>

Resultaträkning (sidan 10), balansräkning (sidorna 11), kassaflödesanalys (sidan 12).

## Nyckeltal

BELOPP I KSEK	31 DEC 2021 ej reviderad	31 DEC 2020 reviderad	31 DEC 2019 reviderad
Balansomslutning	62 006	30 914	17 613
Likvida medel vid periodens slut	27 692	11 747	1 621
Antal aktier vid periodens slut	213 889 811	188 606 369	157 171 975
<b>Alternativa nyckeltal</b>			
Soliditet (%)*	92%	95%	90%

\* ej reviderat nyckeltal

<sup>1</sup> [https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2020/04/Respiratorius\\_%C3%85R\\_2019\\_FINAL.pdf](https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2020/04/Respiratorius_%C3%85R_2019_FINAL.pdf)

<sup>2</sup> <https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2021/05/1419794.pdf>

<sup>3</sup> <https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2022/02/1534974.pdf>

### Syfte och definition

Vissa av de nyckeltal som presenteras ovan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

### Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning	Summan av bolagets totala tillgångar.
Likvida medel vid periodens slut	Likvida medel är pengar i företagets kassa, samt på företagets olika konton.
Antal aktier vid periodens slut	Antal utestående aktier vid periodens slut.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut.

### Motivering till användning av nyckeltal

Balansomslutning	Ger investeraren en bild av bokfört värde av bolagets samtliga tillgångar.
Likvida medel vid periodens slut	Ger investeraren en bild av hur mycket likvida medel det finns i bolaget vid periodens slut.
Antal aktier vid periodens slut	Ger investeraren en bild av Bolagets antal aktier.
Soliditet	Ger investeraren en bild av den finansiella stabiliteten i Bolaget.

### Härledning av alternativa nyckeltal

BELOPP I SEK	31 DEC 2021	31 DEC 2020	31 DEC 2019
Eget kapital, SEK	56 811	29 278	15 866
/Balansomslutning, SEK	62 006	30 914	17 613
= Soliditet, %	92%	95%	90%

### Utdelningspolicy

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

### Betydande förändringar i Respiratorius finansiella ställning efter den 31 december 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Respiratorius finansiella ställning efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektets avgivande.



# Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

## Aktier och aktiekapital

Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 10 694 490,55 SEK, fördelat på 213 889 811 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 4 573 218,15 SEK och inte överstiga 18 292 872,60 SEK, fördelat på inte färre än 91 464 363 aktier och inte fler än 365 857 452 aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 188 606 369 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 213 889 811 aktier.

## Ägarförhållanden

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

## Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Respiratorius per den 31 december 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

## Ägarförhållanden per den 31 december 2021

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AKTIER OCH RÖSTER (%)
Fårö Capital AB	22 119 307	10,34
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	15 973 391	7,47
Valcuria Holding AB <sup>1</sup>	10 915 462	5,10
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>49 008 160</b>	<b>22,91</b>
Övriga aktieägare	164 881 651	77,09
<b>Totalt</b>	<b>213 889 811</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Bolagets verkställande direktör Johan Drott och styrelseledamot Kristina Drott är delägare i Valcuria Holding AB.

### Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Respiratorius hade per den 31 december 2021 inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

### Väsentliga avtal

Respiratorius har, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

### Intressekonflikter

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

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

### Transaktioner med närstående

Verkställande direktören, Johan Drott, utför sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis via bolaget Drott Development AB. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som verkställande direktör uppgick till 691 KSEK för räkenskapsåret 2019, 676 KSEK för räkenskapsåret 2020, 1 173 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 285 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

SDS Life Science AB, vilket bolag ägs av styrelseledamöten Anna Törner, har erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till regulatorisk service och statistisk support åt Bolaget och dess dotterbolag i samband med kliniska studier av VAL001. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 379 KSEK för räkenskapsåret 2019, 672 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 2 008 KSEK för räkenskapsåret 2021.

Utöver vad som framgår av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare" och "Närmare uppgifter om Företrädesemissionen – Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med den 1 januari 2019 till och med dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.



## Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Scheeletorget 1, 223 81 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida ([www.respiratorius.com](http://www.respiratorius.com)). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis)<sup>1</sup>.
- Bolagets bolagsordning.<sup>2</sup>
- Samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

<sup>1</sup> <https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2022/03/Registreringsbevis.pdf>

<sup>2</sup> <https://www.respiratorius.com/wp-content/uploads/2022/03/Bolagsordning.pdf>



RESPIRATORIUS®

Respiratorius AB (publ)  
Medicon Village, Scheeleorget 1  
223 81 Lund

[info@respiratorius.com](mailto:info@respiratorius.com)  
+46 70 922 41 40

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