



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

TECKNINGSPERIOD:

30 april – 14 maj 2024

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

- nyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 14 maj 2024, eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 8 maj 2024.

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

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Redwood Pharma AB, organisationsnummer 556885-1280 ("**Redwood**", "**Redwood Pharma**" eller "**Bolaget**") med anledning av inbjudan till teckning av units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 6) i Redwood med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta memorandum ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**").

Upprättande av memorandumet

Memorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Finansinspektionen har därför inte godkänt eller granskat detta memorandum.

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i memorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta memorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet, 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. Aktierna har inte registrerats eller kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapur, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter Memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste denne förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta memorandum, 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 memorandum samt eventuella tillägg till detta memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta memorandum 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.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar

och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och marknaden som Redwood verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i memorandumet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

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

- nyttja de erhållna uniträtterna för att teckna nya aktier senast den 14 maj 2024, eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier senast den 8 maj 2024.

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

Särskild information angående Företrädesemissionens utformning

Investerare bör notera att Företrädesemissionen har ett lägsta och högsta belopp. För att Företrädesemissionen ska genomföras krävs det att antalet aktier och aktiekapitalet i Redwood Pharma ökar med ett visst lägsta antal respektive belopp. Lägsta nivå som Företrädesemissionens fullföljande är villkorad av, är att minst 1 616 270 units motsvarande 11 313 890 aktier, motsvarande 60,9 procent, tecknas med och utan företrädesrätt ("**Lägsta Nivån**"). Om Lägsta Nivån inte uppnås kommer Företrädesemissionen inte att genomföras, teckningsanmälningar att annulleras och eventuellt likvid som erlagts för teckning av units kommer att återbetalas till tecknarna.

Särskild information angående förvärv och avyttring av uniträtter

Notera att vare sig den likvid som erlaggs vid förvärv av uniträtter (instrument med beteckningen "UR") i marknaden och/eller eventuellt courtage kommer att återbetalas i det fall erbjudandet återkallas. De investerare som förvärvar uniträtter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för uniträtterna.

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Nasdaq First North Growth Market

Bolagets aktier är listade på Nasdaq First North Growth Market ("**First North**"). First North är en registrerad marknadsplats för små och medelstora företag (Eng. SMEs) i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige och drivs av en börs i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte underställda samma regler som bolag på en reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag noterat på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Carnegie Investment Bank AB är Bolagets Certified Adviser. Carnegie Investment Bank AB äger inga aktier i Bolaget.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	4
MARTIN VIDAËUS KOMMENTERAR	5
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	6
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET	7
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	9
MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	16
RISKFAKTORER	17
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	20
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	22
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	26
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	28
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	32

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

INBJUDAN

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta memorandum att teckna units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 6) i Redwood Pharma till en kurs om 6,65 SEK per unit, motsvarande 0,95 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 6 emitteras vederlagsfritt. Även allmänheten välkomnas att teckna units.

EMISSIONSBESLUT

Den 24 april 2024 beslutade extra bolagsstämman i Redwood Pharma, i enlighet med styrelsens förslag, om att genomföra en emission av units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 6). Företrädesemissionen uppgår maximalt till 2 653 875 units, motsvarande 18 577 125 aktier och 7 961 625 teckningsoptioner av serie TO 6. Initialt kan Företrädesemissionen tillföra Bolaget högst cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader, vilka vid fullteckning förväntas uppgå till cirka 0,85 MSEK. Genom teckningsoptioner av serie TO 6 kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 10,7 MSEK före emissionskostnader.

En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit. En (1) unit består av sju (7) aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO 6. I den mån uniträtter inte tecknas med företrädesrätt ska de erbjudas alla aktieägare och andra investerare för teckning. Företrädesemissionen kommer att genomföras i SEK.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per dagen för offentliggörande av detta memorandum uppgår antalet aktier i Redwood Pharma till 2 653 875 aktier och aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 13 269 375 SEK. Aktiekapitalet i Bolaget kommer vid fulltecknad emission att initialt öka med 17 648 268,75 SEK, från 13 269 375 SEK till 30 917 643,75 SEK. Antalet aktier i Bolaget kommer vid fulltecknad emission att öka med 18 577 125 aktier från totalt 2 653 875 aktier till totalt 21 231 000 aktier. Det noteras att Bolaget planerar att efter Företrädesemissionen minska Bolagets aktiekapital med motsvarande belopp som aktiekapitalsökningen som uppstår i och med Företrädesemissionen. Efter minskningen kommer Bolagets aktiekapital att vara 13 269 375,00 SEK. Det noteras även att vid inlösen av Redwood Pharmas teckningsoptioner av serie TO 5 i april 2024, nyttjades 62 700 teckningsoptioner för teckning av 627 nya aktier. De nya aktierna och motsvarande aktiekapitalsökning har vid offentliggörande av detta memorandum inte registrerats hos bolagsverket och har således inte inkluderats i siffrorna som presenteras.

Genom nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 6 kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 4 976 015,625 SEK (räknat på det nya kvotvärdet för Bolagets aktier efter ovan nämnd minskning av aktiekapital, antaget fulltecknad emission), från 13 269 375,00 SEK till 18 245 390,63 SEK och antalet aktier kommer att öka med ytterligare 7 961 625 aktier till totalt 29 192 625 aktier.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 30 april 2024 till och med den 14 maj 2024.

ANSVAR

Styrelsen för Redwood Pharma AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 24 april 2024

STYRELSEN I REDWOOD PHARMA AB

Styrelseordförande	Ulf Björklund
Styrelseledamot	Martin Vidæus
Styrelseledamot	Tom Rönnlund
Styrelseledamot	Håkan Magnusson

MARTIN VIDAUEUS KOMMENTERAR

Efter godkännandeprocess väntar lansering av RP501

Redwood Pharma befinner sig i ett avgörande läge, där vi lagt utvecklingsrelaterade risker och kostnader kring vår första produkt mot ögontorrhet, RP501, bakom oss och nu står inför slutspurten mot CE-märkning och kommersialisering.

Under de senaste tolv månaderna har vi på Redwood Pharma uppnått flera viktiga milstolpar som krävs inför den regulatoriska processen med CE-märkning för bolagets innovativ, unikt, användarvänligt medicintekniska behandling av ögontorrhet, RP501. Arbete pågår med att sammanställa all nödvändig teknisk och klinisk dokumentation för inlämning av RP501 CE-märkningsansökan för marknadsgodkännande. Vi har genomfört ytterligare förberedelser för produktionsuppskalningen och som ett led investerat i och installerat utrustning hos företagets tillverkningspartner Rommelag/Maropack i Schweiz.

För att möjliggöra den fortsatta utvecklingen av RP501 så behöver vi stärka vår finansiella ställning. Som nyligen meddelats så har vi till följd av det otillfredsställande utfallet i teckningsoptionsprogrammet TO 5 tvingats revidera tidsplanen för att invänta utfallet av den planerade nyemissionen. Ett positivt utfall i den föreslagna företrädesemissionen skulle ge Redwood Pharma resurser som kan möjliggöra inlämnandet av en ansökan om CE-märkning i början av 2025. Förutsatt att en CE-märkning kan erhållas under 2025 skulle en lansering på europeiska marknader (EU5 och Sverige) kunna inledas vid årsskiftet 2025/2026. Baserat på ett konservativt scenario där RP501 lanseras vid årsskiftet 2025/2026 och når en marknadsandel om ca 0,5 procent i de prioriterade länderna efter 12 månader, skulle vi kunna uppnå ett positivt kassaflöde redan under första halvåret 2027. Ett arbete pågår för att finna en eller flera lämpliga kommersiella partners med väletablerade marknadsorganisationer och finansiella resurser att maximera potentialen för RP501.

För vår längst framskridna produktkandidat RP501, efterfrågar vi nu därför våra aktieägares, och andra investerares fortsatta stöd i vårt slutliga steg mot kommersialisering. Nyemissionen ska finansiera RP501 CE-märkningen – att omfatta regulatoriskt arbete, producera kommersiellt material samt täcka administrativa kostnader. Företrädesemissionen är strukturerad för att tillföra minst 10,7 MSEK exklusive teckningsoptioner (TO 6); om denna minimnivå inte uppnås kommer finansieringen att annulleras och alla åtaganden att teckna återbetalas till investerare. En framgångsrik kapitalanskaffning över miniminivån kommer att tillåta utvecklingen av RP501 CE-märkningsapplikationen och allierade aktiviteter att fortsätta. Om finansieringen ogiltigförklaras kommer företaget att utvärdera strategiska alternativ inklusive avveckling av tillgångar, strukturaffärer, likvidation eller konkurs för att maximera värdet för våra aktieägare.

Vårt fokus ligger framgent fortsatt på att lämna in CE-ansökan för RP501 under Q1 2025 och att etablera en storskalig produktion inför kommersialisering. Vi kommer även att följa upp det intresse vi sett för vårt andra utvecklingsprojekt RP101 och att utvärdera möjliga samarbeten kring vår drug delivery-plattform. Efter en gedigen utvecklingsperiod är det med spänning jag ser fram emot att under innevarande år gå in i nästa fas i bolagets utveckling med fokus på marknadsintroduktion och kommersialisering. Vi hoppas att befintliga och nya aktieägare följer med oss på detta sista, avgörande steg mot lansering av en unik och revolutionerande behandling av ögontorrhet.



Martin Vidaeus,
VD, Redwood Pharma AB

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsvolym:	Högst cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader i initial del av Företrädesemissionen och högst cirka 10,7 MSEK före emissionskostnader genom vidhängande teckningsoptioner.
Antal aktier innan Företrädesemissionen:	2 653 875 aktier*
Teckningskurs:	Teckningskursen är 6,65 SEK per unit, motsvarande 0,95 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 6 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Pre money-värdering i aktuellt erbjudande:	Värderingen (pre money) i aktuell Företrädesemission uppgår till cirka 2,5 MSEK.
Teckningsperiod:	30 april - 14 maj 2024
Sista dag för handel inkl. uniträtt:	24 april 2024
Första dag för handel exkl. uniträtt:	25 april 2024
Företrädesrätt:	Den som på avstämningsdagen den 26 april 2024 var registrerad aktieägare i Redwood äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget. Innehavare av aktier kommer att erhålla en uniträtt för varje befintlig aktie. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av sju (7) aktier och tre (3) teckningsoption av serie TO 6. Även allmänheten äger rätt att teckna i Företrädesemissionen utan företrädesrätt.
Teckningsoptioner TO 6:	Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 6 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs inom intervallet där kvotvärdet (för närvarande 0,95 SEK) per aktie är lägsta kurs och 1,35 SEK per aktie är högsta kurs. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt First North Growth Market officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 6 kan äga rum under perioden 10 - 24 september 2024.
Handel med uniträtter:	30 april - 8 maj 2024.
Handel med BTU (betald tecknad unit):	Handel med BTU (Betald Tecknad Unit) inleds när Bolaget vet att man uppnått Lägsta Nivån i Företrädesemissionen. Preliminärt utfall förväntas offentliggöras 15 maj 2024.
Offentliggörande av utfall:	Finalt utfall planeras att offentliggöras den 16 maj 2024.
ISIN-kod aktie:	SE00211512134.
ISIN-kod uniträtt:	SE0022060760
ISIN-kod BTU:	SE0022060778
ISIN-kod TO 6:	SE0022060752

*exklusive 627 aktier från nyttjande teckningsoptioner av serie TO 5 som inväntar registrering på Bolagsverket.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

BAKGRUND

Fler än 300 miljoner människor världen över lider av ögontorrhet (dry eye disease, DED¹) och Bolagets bedömning är att det idag inte finns någon medicinsk eller kirurgisk behandling som kan återskapa en normal tårsekretion eller tårfunktion. Patienter som söker behandling hänvisas till olika tårersättningsmedel som endast ger tillfällig lindring och som kan behöva appliceras upp till tio gånger om dagen. Redwood Pharma utvecklar behandlingar (ögondroppar) mot ögontorrhet där effekt uppnås med 1-2 droppar per dag i olika patientgrupper. Bolaget arbetar för att skapa aktieägarvärde genom tre olika tillgångar/utvecklingsprogram:

- Plattformsteknologin IntelliGel - en drug delivery-teknologi för framtida samarbetspartners. Båda av Bolagets egna program är utvecklade baserade på IntelliGel.
- Den medicintekniska produkten RP501 utvecklas för innovativ behandling av milda till måttliga former av ögontorrhet hos både män och kvinnor i alla åldrar med och utan kontaktlinser.
- Läkemedelskandidaten RP101 har utvecklats för behandling av kvinnor som efter klimakteriet drabbas av måttliga till svåra besvär av torra ögon. Behandlingen innehåller östrogen i låg dos som droppas lokalt på ögat.

Drug delivery-plattformen IntelliGel

Redwood Pharma innehar de globala rättigheterna till IntelliGel-plattformen inom oftalmologi. IntelliGel är en så kallad drug delivery-plattform som kontrollerar frisättningen av ett läkemedel och ger den aktiva substansen möjlighet att verka under en längre tid vilket i sin tur kan leda till färre administrationstillfällen. Både inom läkemedels- och medicinteknisk utveckling, skapas ytterligare affärsmöjligheter genom att flera oftalmologiska mediciner förhoppningsvis kan omformuleras och doseras mer effektivt och på ett sätt upplevas som mer bekväma och som potentiellt även kan öka patienternas säkerhet.

RP501 - En medicinteknisk produkt för tillfällig lindring av torra ögon

Redwood Pharmas mest framskridna-projekt RP501, är en medicinteknisk egenvårdsprodukt som utvecklats för att vara ett innovativt effektivt receptfritt tårersättningsmedel för tillfällig lindring av torra ögon för både män och kvinnor. Bolaget anser att RP501 vid ett godkännande som medicinteknisk produkt har en betydande kommersiell potential eftersom produkten kan positioneras i en ny kategori termogelbehandlingar för torra ögon som kombinerar fördelarna med befintliga tårersättningsmedel och geler men gör det möjligt att undvika nackdelarna.

RP501 har testats i två kliniska fas II-studier, en med resultat som publicerades 2020, och en med resultat som publicerades den 31 maj 2023. Båda studierna visade på positiva resultat för primära effekt- och säkerhetsmått vid behandling av både män och kvinnor. Resultaten visar att RP501 är säker, tolereras väl och att produkten ger statistiskt signifikanta positiva resultat på ett flertal subjektiva effektmått, som till exempel brännande känsla, sveda och klåda. Studieresultatet kommer att ligga till grund för den kommande CE-ansökan.

Bolaget arbetar för närvarande med att erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden av RP501 och förbereder för en framtida lansering av produkten i Europa. Lanseringen planeras ske i samarbete med en, i detta läge odefinierad, kommersiell partner med erforderlig kommersiell räckvidd. Bolagets interna analys av den europeiska marknadspotentialen för RP501 visar att vid antaganden om en framtida eventuell marknadsandel om ca 0,5% (volym, antal sålda produkter) uppnås en betydande försäljningspotential vilket torde vara attraktivt för en framtida kommersiell partner. Eftersom RP501 initialt kommer att sikta mot kommersiell försäljning i Europa så kommer dokumentationen att användas för att stödja en CE-märkning och andra regulatoriska krav från en europeisk myndighet (s.k. Notified Body). Med nuvarande tidplan beräknas RP501 kunna vara kommersiellt tillgänglig via en kommersiell partner vid årsskiftet 2025/2026.

RP101 - Läkemedelsbehandling av måttlig till svår kronisk ögontorrhet, hos kvinnor efter klimakteriet

RP101-programmet utvecklas för att bli en riktad östrogenbehandling i ögat av kvinnor efter klimakteriet som har måttliga till svåra besvär med torra ögon. Redwood Pharma har slutfört en klinisk Fas II-prövning och arbetar med att identifiera en partner med intresse samt resurser att investera i ett fas III-program. Bolaget fick preliminärt godkännande av amerikanska läkemedelsverket FDA i januari 2022 för en övergripande FAS III design - detaljerad planering har per idag mot bakgrund av Bolagets finansiella position inte inletts. Redwood har i dagsläget inga planer på att genomföra programmet i egen regi. Bolaget utvärderar därför i stället möjligheten att sälja projektet eller ingå licensavtal med större läkemedelsföretag från vilket Redwood kan erhålla betalningar vid uppnådda milstolpar och framtida royalties. Sådana avtal kan innebära att företaget får en första betalning vid undertecknandet av ett avtal och därefter för uppnådda milstolpar som slutförande av Fas III-kliniska prövningar, marknadsgodkännande och initial försäljning. Redwood Pharma är dock öppna för andra typer av avtal för att maximera företagets värde.

Vid ett eventuellt framtida godkännande bedöms RP101 kunna bli den första östrogenbehandlingen av torra ögon för kvinnor efter klimakteriet.

KOMMERSIALISERING

Redwood Pharmas strategi är att utveckla RP501 till en färdig och marknadsgodkänd produkt och att sedan lansera densamma tillsammans med en eller flera kommersiella partners i utvalda geografier. Bolaget bedömer att en ansökan om den nödvändiga CE-märkning kan lämnas in under första kvartalet 2025, vilket förutsatt normala handläggningstider och framgångar i den pågående uppskalning av tillverkning, skulle kunna möjliggöra en lansering av produkten vid årsskiftet

¹ Dry Eye Syndrome Market Size, Share & Covid-19 Impact Analysis, By Product, By Distribution Channel, and Regional Forecast, 2020-2027, Fortune Business Insights, 2020

2025/2026. För att realisera värdet i Bolagets projekt IntelliGel och RP101 planerar Redwood Pharma ingå partnerskap med större läkemedelsföretag som har fullgoda utvecklings- och marknadsresurser samt produktionskapaciteter, distributionsnätverk, försäljningsorganisationer och finansiell kapacitet att bedriva produktutveckling fram till och med marknads lansering.

FINANSIERING

Redwood Pharma genomförde under Q3 2023 en företrädesemission av units i syfte att säkerställa Bolagets rörelsekapital fram till och med CE-inlämning av Bolagets medicintekniska produkt RP501.

I samband med företrädesemissionen 2023 emitterade Bolaget teckningsoptioner av serie TO 5 ("**TO 5**") i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital fram till och med inlämnande av CE ansökan. Villkoren för TO 5 var efter sammanläggningen av aktier som genomfördes i februari 2024, att etthundra (100) teckningsoptioner ger optionsinnehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med den 29 februari 2024 till och med den 27 mars 2024, dock lägst tio (10) SEK och högst trettio (30) SEK. Teckningskursen fastställdes till 10 SEK. Nyttjandeperioden för TO 5 löpte från och med den 2 april 2024 till och med den 16 april 2024 varvid 62 700 teckningsoptioner av serie TO 5 nyttjades för teckning av 627 aktier. Genom nyttjandet av TO 5 erhöll Bolaget 6 270 SEK före emissionskostnader.

Vid tidpunkten för när styrelsen i Redwood Pharma beslutade om Företrädesemissionen gjordes det en samlad bedömning att inlösen av TO 5 med största sannolikhet inte skulle inbringa Bolaget erforderligt kapital för att bedriva verksamheten fram till CE-inlämning av RP501 som är planerat till Q1 2025. Som en konsekvens av denna bedömning föreligger det ett underskott av rörelsekapital för att finansiera verksamheten fram till CE-inlämning av RP501, varför styrelsen i Bolaget den 21 mars 2024 beslutade att genomföra Företrädesemissionen. Rörelsekapitalbehovet i Bolaget är främst kopplat till den regulatoriska processen för att erhålla marknadsgodkännande (CE-märkning) för RP501 i Europa.

Det är styrelsens bedömning att Bolagets rörelsekapital för de kommande tolv månaderna kommer vara tillräckligt förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas samt att medföljande teckningsoptioner av serie TO 6, under nyttjandeperioden mellan den 10 och 24 september 2024 inbringar Bolaget ytterligare cirka 6,5 MSEK. För att finansiera verksamheten fram till och med inlämnande av CE-ansökan behöver Bolaget erhålla en sammanlagd nettolikvid om cirka 14 MSEK genom de två finansieringstillfällena.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Företrädesemissionen kommer vid genomförande, inbringa Bolaget minst cirka 10,7 MSEK och maximalt cirka 17,6 MSEK före transaktionskostnader om cirka 0,85 MSEK. Nettolikviden vid full teckning uppgår till cirka 16,75 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden:

- Kommersiella och RP501 marknadsföringskostnader, **37 procent**,
- Utvecklingskostnader inkl. produktionskostnader för tre valideringsbatcher, samt bioanalyser och stabilitetsstudier, **37 procent**,
- Aktiviteter för att hitta en kommersiell partner samt administrativa kostnader, **26 procent**.

Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serier TO 6 kan Bolaget tillföras en nettolikvid om ytterligare högst cirka 10,7 MSEK. Nettolikviden avses disponeras i sin helhet för det fortsatta kommersiella arbetet avseende RP501.

SÄRSKILLT ANGÅENDE EMISSIONENS UTFORMNING

Företrädesemissionen har ett lägsta och högsta belopp. För att Företrädesemissionen ska genomföras krävs det att antalet aktier och aktiekapitalet i Redwood Pharma ökar med ett visst lägsta antal respektive belopp. Lägsta Nivån som Företrädesemissionens fullföljande är villkorad av, är att minst 1 616 270 units, motsvarande 11 313 890 aktier och motsvarande 60,9 procent, tecknas med och utan företrädesrätt. Om Lägsta Nivån inte uppnås kommer Företrädesemissionen inte att genomföras, teckningsanmälningar att annulleras och eventuell likvid som erlagts för teckning av units kommer att återbetalas till tecknarna.

SÄRSKILLT ANGÅENDE HANDEL MED UNITRÄTTER

Notera att vare sig den likvid som erlaggs vid förvärv av uniträtter (instrument med beteckningen "UR") i marknaden och/eller eventuellt courtage kommer att återbetalas i det fall erbjudandet återkallas. De investerare som förvärvar uniträtter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för uniträtterna.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

INTRODUKTION TILL BOLAGET

Redwood Pharma driver två utvecklingsprojekt, båda ögondroppar, mot ögontorrhet (Dry Eye Disease). Bolaget äger även rättigheterna till plattformsteknologin IntelliGel, vilken RP501 och RP101 baseras på.

- Den medicintekniska produkten RP501 utvecklas som en innovativ förstahandsbehandling av mildare former av torra ögon hos både män och kvinnor i alla åldrar, inklusive kontaktlinsebärare.
- Läkemedelskandidaten RP101 utvecklas för behandling av kvinnor som efter klimakteriet drabbas av måttliga till svåra besvär av torra ögon. RP101 innehåller östrogen som i låg dos droppas i ögat.
- Plattformsteknologin IntelliGel har potential att användas som en drug delivery-teknologi för framtida samarbetspartners.

PROBLEMFORMULERING

Kroniskt torra ögon

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

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

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

Orsaker

Det finns ett flertal orsaker till att tårfilmen inte fungerar tillfredsställande och att människor därmed upplever ögontorrhet. Den vanligaste orsaken är att tårvätskesekretionen inte räcker till. Det finns olika stadier där det är en glidande övergång mellan normala förhållanden, gränstillstånd och sjukliga tillstånd.

Bristande tårfilmssekretion kan orsakas av:

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

DED är således en sjukdom som bottnar i flera biologiska orsaker, varvid hög ålder, inflammation och bristande nivåer på vissa viktiga hormoner, som östrogen, har stor inverkan. De flesta produkter som finns på marknaden eller är under utveckling är avsedda att lindra eller hämma inflammationen som är orsak till, eller ett symptom på, torra ögon. Färre än tio procent av patienter med DED lider av den inflammatoriska varianten (Sjögrens syndrom²) och kan behandlas med den aktiva substansen cyklosporin. Få registrerade läkemedel finns att hjälpa patienter med andra former av DED. Idag föreligger det alltså ett stort medicinskt behov av nya behandlingar för att hjälpa patienter med kroniskt torra ögon³.

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

PRODUKTER

RP501

RP501 utvecklas för att ge patienter tillgång till ett receptfritt tårersättningsmedel för tillfällig lindring vid ögontorrhet, vilken kombinerar bättre effekt med ökad bekvämlighet i form av att enbart 1-2 droppar dagligen behövs för att lindra symtomen av torra ögon. RP501 bygger på IntelliGel - en patentskyddad och unik formulering som har konsistens som en vattendroppe när den droppas i ögat men som vid kontakt med ögat omvandlas till en viskös, skyddande och smörjande hinna som stannar kvar

² The Prevalence of Dry Eye Syndrome's and the Likelihood to Develop Sjögren's Syndrome in Taiwan: A population-Based Study, Yen, Ju-Chuan et al

³ Internetmedicin, Behandlingsöversikter, Torra ögon, 2020

i ögat under längre tid än konventionella tårersättningsmedel. Produkten är fri från konserveringsmedel. Då dagens tårersättningsmedel snabbt försvinner efter administrering, och geler kan vara svåra att applicera, förväntas RP501 kunna skapa en nisch i marknaden och enligt Bolaget bli en premiumprodukt.

Bolaget bedömer, efter samråd med externa konsulter, att RP501 kommer att kunna klassificeras som en medicinteknisk produkt i Europa. Detta möjliggör en väsentligt snabbare och mindre kostsam utvecklingsprocess jämfört med en läkemedelsprodukt enligt gällande regelverk. Bolaget undersöker även hur RP501 kommer att kunna bedömas i regulatoriskt hänseende på övriga marknader t.ex. USA. Redwood Pharma genomförde mellan 2022 och 2023 en klinisk prövning med RP501, var syfte var att stödja CE-märkning som medicinsk produkt i Europa. Syftet med studien var att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och effekt av RP501 enligt kraven i den nya europeiska förordningen om medicintekniska produkter (MDR, EU-förordning 2017/745).

Den 31 maj 2023 presenterade Bolaget positiva resultat från den kliniska studien med RP501 vid behandling av mild till moderat ögontorrhet. RP501 uppvisade statistiskt signifikant effekt på flertalet av de subjektiva mätparametrarna i studien. Totalt deltog 64 försökspersoner i studien. Studiedeltagarna var indelade i två grupper; 40 personer som inte bar kontaktlinser studerades under 84 dagar och 24 kontaktlinsebärare studerades under 33 dagar. I den första gruppen, där deltagarna inte bar kontaktlinser, visade 7 av totalt 10 studerade symptomatiska effektmått en statistiskt signifikant förbättring under behandlingens gång, bland annat brännande känsla, sveda och klåda - vanliga symtom med torra ögon. Även förekomst av röda ögon och ljuskänslighet minskade. I gruppen med kontaktlinsanvändare visade 8 av 10 effektmått en statistisk signifikant förbättring. Detta vid en daglig dosering av endast 1-2 droppar. Resultaten visar också att RP501 är säker och tolereras väl. Även användarvänligheten uppfattades positivt av en majoritet av försökspersonerna, vilket är en mycket viktig faktor för bra följsamhet (compliance) och därmed fullgod effekt över tid.

Bolaget arbetar för närvarande med att erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden av RP501 och förbereder för en framtida lansering av produkten i Europa. Lanseringen planeras ske i samarbete med en, i detta läge odefinierad, kommersiell partner med erforderlig kommersiell räckvidd. Bolagets interna analys av den europeiska marknadspotentialen för RP501 visar att vid antaganden om en framtida eventuell marknadsandel om ca 0.5% (volym, antal sålda produkter) uppnås en betydande försäljningspotential vilket torde vara attraktivt för en framtida kommersiell partner. Eftersom RP501 initialt kommer att sikta mot kommersiell försäljning i Europa så kommer dokumentationen att användas för att stödja en CE-märkning och andra regulatoriska krav från en europeisk myndighet (s.k. Notified Body). Med nuvarande tidplan beräknas RP501 kunna vara kommersiellt tillgänglig via en kommersiell partner vid årsskiftet 2025/2026.

RP101

RP101 är en läkemedelskandidat som Bolaget bedömer har potential att bli det första läkemedlet som riktar sig till kvinnor efter klimakteriet som lider av måttlig till svår DED. Genom ett avtal med Nascent Pharmaceuticals har Redwood Pharma rättigheter till kliniska data från två genomförda Fas II-prövningar med den aktiva substansen i RP101. Resultatet från dessa studier, bestående av 138 patienter, visade att den biologiskt aktiva substansen har en signifikant effekt och en god säkerhet. Ögondropparna visade sig ha signifikant effekt på såväl subjektiva som objektiva parametrar. Patientgruppen, bestående av kvinnor efter klimakteriet, fick dagligen en vattenbaserad lösning med fyra ögondroppar per dag under en 90-dagarsperiod. Studierna lade grunden till den biologiska hypotesen att östrogen påverkar en grundläggande mekanism vid kroniskt torra ögon. Med detta öppnas möjligheten till ett nytt läkemedel som potentiellt kan hjälpa en stor grupp kvinnor med kroniskt torra ögon.

Redwood Pharmas ögondroppe RP101 baseras dels på en analog till östrogen, en kroppsegen substans, dels på hydrogelplattformen IntelliGel som kontrollerar frisättningen av den aktiva substansen i ögat. Genom att behandla med den aktiva substansen, 17 β Estradiol 3-fosfat återställs de normala nivåerna av östrogen lokalt i ögat vilket bland annat resulterar i en ökad produktionen av tårvätska. Genom att använda IntelliGel-plattformen säkras en långsam frisättning av den aktiva substansen och god följsamhet uppnås med endast ett eller två doseringstillfällen per dag. Detta, i kombination med resultaten från de tidigare kliniska Fas II-studierna, bekräftar att ett preparat baserat på denna aktiva substans har en uttalad medicinsk effekt.

Utvecklingen och klinisk prövning med RP101

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

Bolaget har genomfört toxicologi- och säkerhetsstudier med RP101 och IntelliGel-plattformen. Studierna visade att RP101 och IntelliGel-plattformen inte resulterar i några signifikanta toxicologiska effekter.

Fas II-prövning genomfördes i Europa på kvinnor som passerat klimakteriet. Effekten studerades med hjälp av mätning av olika primära och sekundära effektmått, såväl objektiva som subjektiva. För primärmålet, Schirmer-testet med mätning av tårflöde under fem minuter, sattes ett mål på 10 mm. Startvärden för behandlingsgrupperna uppgick till cirka 4 mm. Resultatet i studien visade att RP101, med statistisk signifikans, mer än fördubblade tårproduktionen efter 90 dagars behandling. Även om RP101 inte nådde primärmålet visade resultaten sig vara mycket goda och signifikanta gentemot baslinjen. Även de objektiva resultaten vid mätning av tårfilmens förmåga att skydda hornhinnan (om tårfilmen bryts upp inom 10 sekunder och svårhetsgraden av eventuella sår som mäts genom färgning av hornhinnan) visade motsvarande mot baslinjen signifikant positiva resultat.

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

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

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

Redwood Pharma fick ett preliminärt godkännande av amerikanska läkemedelsverket FDA i januari 2022 för den övergripande designen av ett Fas III-program. För RP101 är Bolagets målsättning att etablera partnerskap med ett eller flera läkemedelsbolag, baserat på den studiedata som genererats avseende läkemedelskandidatens säkerhet, effekt och användbarhet. Sålunda är ambitionen att ingå partnerskap med bolag som har resurser för klinisk fas III-utveckling, fullgoda marknadsresurser, produktionskapaciteter, distributionsnätverk och försäljningsorganisationer. Redwood Pharma kan även sälja projektet om lämplig köpare kan identifieras eller välja alternativa kommersiella strategier om Bolaget inte hittar en licenspartner.

Kommersiella väg framåt för RP501 och RP101

Redwood Pharma har för avsikt att utveckla RP501 fram till och med CE-godkännande för att parallellt med denna process identifiera en kommersiell partner som kan lansera RP501 på marknaden. Redwood Pharmas arbete innefattar bland annat hantering av den regulatoriska processen med Notified-Body, utveckla ett kommersiellt varumärke, förpackningsdesign och en lanseringsplan för produkten och utforska olika affärsstrategier för att maximera värdet av programmet. Arbete pågår nu för att skala upp och optimera produktion samt sänka produktionskostnader. Det primära kommersiella fokuset förblir att utlicensiera RP501 eller hitta andra transaktionsformer med företaget som har de nödvändiga kommersiella styrkorna för att maximera värdet av RP501.

Avseende RP101 verkar Redwood Pharma för att antingen sälja projektet eller ingå partnerskap med större läkemedelsföretag som har fullgoda utvecklings- och marknadsresurser samt produktionskapaciteter, distributionsnätverk och försäljningsorganisationer för att realisera värdet av RP101. Med en sådan organisation kan en partner lansera och materialisera intäktpotentialen.

Drug delivery-plattformen IntelliGel

Bolaget innehar de globala rättigheterna till IntelliGel-plattformen inom oftalmologi. IntelliGel är en så kallad drug delivery-plattform som kontrollerar frisättningen av ett läkemedel och ger den aktiva substansen möjlighet att verka under en längre tid vilket i sin tur kan leda till färre administrationstillfällen och bättre följsamhet. Plattformen skapar ytterligare affärsmöjligheter genom att flera oftalmologiska läkemedel förhoppningsvis kan omformuleras och doseras mer effektivt och på ett sätt upplevas som mer bekväma och de kanske också kan öka patienternas säkerhet.

IntelliGel finns i en liknande produkt inom hudområdet för behandling av akne där många patienter har hudskador (sår) och säljs kommersiellt i USA och Kina. Redwood Pharmas likartade system för ögon består av ett fåtal komponenter, varav det ena är ett välkänt ämne som använts inom såväl kosmetologiska produkter som i läkemedel. Ämnet ingår bland annat som hjälpämne i en ögonprodukt för behandling av glaukom som finns på den svenska marknaden. Den andra komponenten i systemet används frekvent i OTC/kosmetiska produkter (babyprodukter, tvål, schampo, krämer m m). Som vid alla omformuleringar ställs regulatoriska krav på att visa att kombinationen av de ingående komponenterna är säkra och att produkten kan infria förväntade egenskaper i sin nya formulering.

Möjligheterna att tillsätta olika läkemedelskandidater i IntelliGel anses stor med gynnsamma kommersiella möjligheter. Stora läkemedelsbolag söker idag olika sätt att förlänga sina produkters patentliv och därmed förlänga möjliga intäktsströmmar när befintliga produkter hotas av nya och billigare kopior. Redwood Pharma kan med hjälp av IntelliGel bidra till att skapa nya och förbättrade produkter som möjliggör ett förlängt kassaflöde av stort värde för dessa bolag. Med ett relativt enkelt och kostnadseffektivt utvecklingsprogram kan Redwood Pharma generera resultat i samverkan med framtida samarbetspartners. Programmen kan framför allt bestå av ett prekliniskt formuleringsarbete samt in vitro- och in vivo-studier. Målsättningen är att IntelliGel ska utvecklas till en betydande drug delivery-plattform för externa partners och att det kan diversifiera Bolagets intäktsmöjligheter.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Redwood Pharmas strategi är att utveckla RP501 till en färdig och marknadsgodkänd produkt först i Europa och att lansera den genom samarbeten med kommersiella partners, alternativt i egen regi i vissa utvalda geografier. Bolaget bedömer att en ansökan om den nödvändiga CE-märkning kan lämnas in under första kvartalet 2025, vilket förutsatt normala handläggningstider och framgångar i den pågående uppskalning av tillverkningen skulle kunna möjliggöra en lansering av produkten vid årsskiftet 2025/2026.

Avseende RP101 verkar Redwood Pharma för att antingen sälja det kliniska programmet eller ingå partnerskap med större läkemedelsföretag som har fullgoda marknadsresurser, produktionskapaciteter, distributionsnätverk och försäljningsorganisationer för att realisera värdet av Bolagets produkter. Med en sådan verksamhet kan en partner lansera och materialisera intäktpotentialen.

SAMARBETEN

Bolagets kärnkompetens ligger inom produktutveckling. För att utveckla RP101, RP501 och andra nya oftalmologiska produkter använder företaget sitt omfattande nätverk av experter inom tillverkning, preklinisk och klinisk utveckling samt experter inom oftalmologi, endokrinologi och kvinnohälsa. För att dra nytta av skalfördelar, marknadsresurser, produktionskapaciteter, distributionsnätverk och försäljningsorganisationer, avser Redwood att ingå samarbete(n) med kommersiell(a) partner(s) för marknads lansering av Bolagets produkter.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

Bolaget licensierar sedan 2015 en portfölj av immateriella rättigheter genom en exklusiv global licens från amerikanska Broda Technologies, LLC. Licensen ger Bolaget rätt till alla oftalmologiska användningar av IntelliGel-plattformen. Enligt styrelsens bedömning har Bolaget uppfyllt och uppfyller per dagen för memorandumet sina åtaganden i avtalet. Licensavtalet upphör att gälla när Broda Technologies sista patent under avtalet löper ut 2031. Per dagen för memorandumet omfattar den exklusiva licensen följande patent och patentansökningar:

IntelliGel patentöversikt

#	Region	Patent/ ansöknings nr	Status	Utgångsår
1	USA	US8865143	Beviljat	2031
2	USA	US9592295	Beviljat	2031
3	USA	US9937254	Beviljat	2031
4	Kina	CN106511259B	Överklagat	2031
5	Kina	CN107108905	Behandlas	-
6	Kina	CN106474051	Beviljat	2031
7	Japan	JP5980304	Beviljat	2031
8	Japan	JP2017-536471	Behandlas	-
9	Japan	JP2021-050337	Behandlas	-
10	EPO	EP2689774	Beviljat	2031
11	EPO	EP3221384	Behandlas	-
12	Hong Kong	HK1236980	Behandlas	-
13	Hong Kong	HK1244023	Behandlas	-

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

RP101 patent-tabell

#	Region	Patent/ ansöknings nr	Status	Utgångsår
1	USA	US8987241	Beviljat	2030
2	USA	US10799446	Beviljat	2030
3	USA	17/005.196	Behandlas	-

Beträffande Bolagets ansökan avseende användning av IntelliGel för behandling av torra ögon, har den inlämnade patentansökan till det europeiska patentverket EPO fortsatt vidare in i nationell fas. Som presenterade i tabellen nedanför, RP501 befinner sig i nationell fas per memorandumets datum.

RP501 patent-tabell

#	Region	Patent/ ansöknings nr	Status	Utgångsår
1	USA	17/907,953	Behandlas	2041
2	EP*	EP21710328.2	Behandlas	2041
3	Japan	2022-553599	Behandlas	2041
4	Mexico	MX/a/2022/011131	Behandlas	2041
5	Korea	10-2022-7033688	Behandlas	2041
6	Israel	296120	Behandlas	2041
7	Indien	202227057432	Behandlas	2041

8	Hong Kong	62023075397.7	Behandlas	2041
9	Kina	202180018900.7	Behandlas	2041
10	Brasilien	BR 11 2022 018060 8	Behandlas	2041
11	Australien	2021233161	Behandlas	2041
12	Kanada	3170370	Behandlas	2041
13	Taiwan	110107837	Behandlas	2041

* EP omfattar bl.a. Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Belgien, Schweiz, Tjecken, Albanien, Österrike, Danmark, Litauen, Estland, Lettland, Polen, Italien, Makedonien, Montenegro, Norge, Sverige, Finland, Ungern, Island, Rumänien, Bulgarien, Spanien, Cypern, Nederländerna, Portugal, Slovakien, Slovenien, Irland, Malta, Turkiet

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

MÅLSÄTTNINGAR

2024	2025
<ul style="list-style-type: none"> • Produktion av processvalideringsbatch 1 för RP501 • Sammanställning av all nödvändig teknisk och klinisk dokumentation inför inlämning av CE-märkningsansökan 	<ul style="list-style-type: none"> • Produktion av processvalideringsbatcher 2 & 3 för RP501 • CE-ansökan för RP501 inskickad • CE-godkännande för RP501 • Kommersiell lansering av RP501 med partner
2027	Övrigt
<ul style="list-style-type: none"> • Bolagets kommersiella verksamhet bidrar till positivt kassaflöde 	<ul style="list-style-type: none"> • Identifiera förvärvare/licenstagare/partner för att fortsätta kliniska utvecklingen med RP101 • Identifiera och utveckla nya produkter med IntelliGel-plattformen

MARKNADSÖVERSIKT

Redwood Pharma utvecklar behandlingar (ögondroppar) mot torra ögon (DED, dry eye disease). Torra ögon är en sjukdom som årligen drabbar miljontals människor, för vilka det saknas fullgod medicinsk behandling. Uppemot 344 miljoner människor globalt bedöms lida av DED¹, varvid femtio miljoner människor i både USA och EU uppges lida av måttlig till svår DED⁴. Patienter söker lindring genom att först vända sig till tårersättningsmedel och geler som behandlar symptomen genom att helt enkelt smörja in ögat. De patienter som inte blir hjälpta av tårersättningsmedel, eller som är missnöjda med användarvänligheten, får ofta läkemedel som aktivt påverkar ögats biologi i hopp om att motverka torra ögon.

Den globala marknaden för ögonläkemedel beräknades till USD 39 miljarder per utgången av 2021⁵. De största läkemedelsegmenten, baserat på försäljningssiffror, är glaukom (grön starr), maculadegeneration (gula fläcken), bakteriell konjunktivit (infektion) och torra ögon (DED). Läkemedel mot torra ögon hade en försäljning om cirka 5,3 miljarder USD (2019) och väntas växa till 8,7 miljarder USD år 2030⁶. Det finns flera typer av kroniskt torra ögon och Bolaget bedömer att en gemensam medicinsk lösning för alla typer av dessa problem inte finns. Faktorer som väntas bidra till tillväxten inkluderar framtagandet av läkemedel med nya verkningsmekanismer, ökad användning av mobiltelefoner och datorer, försämrade luftkvalitet, ökad medvetenhet om sjukdomen samt en ökande och åldrande befolkning⁷.

RP501 - marknaden inom tårersättningsmedel och geler

Första linjens behandlingar av tårersättningsmedel är en stor och växande global marknad¹. Det är Bolagets bedömning att den kommersiella potentialen är stor för de företag som kan erbjuda produkter med bättre effekt och användarvänlighet. Dagens tårersättningsmedel består bara av vatten som tillförs till framsidan av ögat för att smörja och stabilisera tårfilmen. Dessa produkter ger endast tillfällig lindring eftersom de omedelbart elimineras från ögat så fort användaren blinkar. För att lösa detta problem har det utvecklats geler som ska hålla kvar vattnet på ögat längre. Men dessa geler har begränsat värde för patienterna eftersom de är klubbiga och ger suddig syn, enbart de patienter som har mycket svåra problem med sina torra ögon tycker det är värt obehaget med geler.

RP501 bygger på IntelliGel - en unik formulering som har konsistens som en vattendroppe när den droppas i ögat men som vid kontakt med ögat omvandlas till en viskös, skyddande och smörjande hinna som stannar kvar på ögat under längre tid. Produkten är användarvänlig och har visat sig effektiv i kliniska studier. Då dagens tårersättningsmedel snabbt försvinner efter administrering, och geler kan vara svåra att applicera, förväntas RP501 kunna skapa en nisch i marknaden.

Tårersättningsmedel och geler erbjuds idag via ett brett produktsortiment. Bolagets bedömer baserat på egna marknadsundersökningar att varumärken som Systane® (Alcon, USA & EU), Refresh® (Allergan, USA & EU) och Optrex® (Reckitt Benckiser, GB) dominerar sina respektive geografiska marknader. Trots det letar konsumenter fortfarande efter produkter som ger bättre effekt med större användarvänlighet. Bara den svenska marknaden för tårersättningsmedel, värderad till 310 miljoner SEK i 2023, växte 12% årligen från 2021 till 2023⁸.

RP101 - marknaden inom ögonläkemedel

Undersökningar som Bolaget låtit göra visar på att marknaden för ögonläkemedel är relativt koncentrerad och domineras huvudsakligen av globala och diversifierade läkemedelsföretag, däribland Alcon (Novartis), Allergan, Bayer och Bausch & Lomb. Därutöver finns det ett fåtal större globala läkemedelsbolag specialiserade inom ögonläkemedelsutveckling, såsom Santen Pharmaceuticals.

Dagens läkemedel för torra ögon syftar till att behandla symptomatisk inflammation orsakad av olika mekanismer vid torra ögon. Ledande receptbelagda produkter inkluderar cyklosporinbaserade produkter som Restasis® (USA), Cequa® (USA) och Ikervis® (EU). Nya produkter inkluderar Xiidra® (USA) och Tyrvaya® (USA). Bolaget bedömer att dessa behandlingar är otillräckliga eftersom de enligt Bolagets bedömning inte tillgodoser alla patientbehov, och att det därför finns ett tydligt behov av ytterligare terapier för att möta det stora medicinska behovet.

Inom den förväntat växande marknaden nämnd ovan kommer Bolagets produkter att konkurrera med andra behandlingar. RP101 kommer att konkurrera inom segmentet innehållandes antiinflammatoriska sekretagoger och tårkanalspluggar.

KOMMERSIELL POTENTIAL

RP501

Marknadens storlek och drivkrafterna bakom tillväxten gör att den kommersiella potentialen för RP501 är betydande. RP501 kommer sannolikt att behandlas som en medicinteknisk produkt eller receptfri produkt initialt i EU för att hjälpa patienter i alla åldrar med den milda formen av torra ögon. RP501 kan enligt Bolaget bli ett attraktivt tillskott på egenvårdsmarknaden, väl positionerat relativt existerande förstahandsbehandlingar. Eftersom den nya EU-förordningen MDR, som träder kraft i 2027, ställer nya krav på kliniska bevis för befintliga produkters effektivitet, är Bolagets bedömning att vissa konkurrerande produkter kan komma dras tillbaka från marknaden eftersom de inte har stöd för sina påstådda effekter.

Bolaget har utvärderat den kommersiella potentialen för RP501 gemensamt med experter inom området samt genomfört en marknadsundersökning i USA och Europa riktad mot personer med milda besvär. Resultatet visar att det finns behov av nya behandlingar för att lindra milda och övergående symptom, i synnerhet vid långvariga behandlingar. Majoriteten av de

⁴ American Optometric Association, New study focuses on scope of dry eye disease in U.S. 2017

⁵ Ophthalmic Drugs Market Size, Share & Trends Analysis Report By Drug Class, By Disease, By Dosage Form, By Route Of Administration, By Product Type, By Region, And Segment Forecasts, 2021 – 2028, Grand View Research

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

⁷ Dry Eye Syndrome Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027, IMARC

⁸ IQVIA Sweden AB, Marknadsdata för eftermarknaden i Sverige inklusive estimat för icke rapporterade apoteksaktörer, april 2023

intervjuade personerna var missnöjda med befintliga behandlingar och över 70 procent av de svarande tilltalades av RP501 så som den beskrevs.

RP501 utvecklas som en medicinteknisk produkt riktad direkt mot en bred konsumentmarknad. Kliniska studien visar att produkten idag uppnår god effekt i flera subjektiva effektmått med färre antal administreringar per dag. Den framtida lanseringen av RP501 kommer att ske som en premiumprodukt i segmentet.

Marknadens storlek och drivkrafterna bakom tillväxten gör att den kommersiella potentialen för RP501 är betydande. Drivkrafter som bland annat en ökande och åldrande befolkning, irritation av ögonen på grund av ökad datoranvändning/skrämtid samt ökade föroreningar gör att produkter mot mild ögontorrhet, inklusive tårersättningsmedel, säljs idag till ett värde på över 2 miljarder USD globalt⁹.

RP101

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

RP101 planeras att positioneras som ett receptbelagt läkemedel för att behandla ett stort segment av kvinnor efter klimakteriet som lider av måttlig till svår kronisk ögontorrhet. Marknadsundersökningar som Redwood Pharma låtit genomföra visar att RP101 kan prissättas som premiumprodukt i sitt marknadssegment. Bolaget bedömer att RP101 kommer kunna prissättas till cirka 2 800 USD* per år och hälften så mycket i Europa, vilket skulle ligga i linje med prissättningen av ledande produkter som Restasis i USA. Produkter som kan differentiera sig mot ledande cyklosporin kan förvänta sig en stor efterfråga.

En förutsättning för framgång är att Bolaget hittar en partner med kapacitet att utveckla projektet vidare. Att föredra vore ett bolag med etablerade försäljningsorganisationer inom oftalmologi eller kvinnohälsa som har bäst förutsättningar att säkerställa den maximala kommersiella potentialen av RP101. Redwood Pharma fortsätter att presentera och diskutera RP101 projektet med potentiella partners.

* Omräkning har skett från euro till U.S dollar per valutakurs den 4 april 2024.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolagets firmanamn (och tillika handelsbeteckning) är Redwood Pharma AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556885-1280. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 20 januari 2012 och registrerades hos Bolagsverket den 23 februari 2012. Registreringslandet är Sverige. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 25490016BC77A0F81833. Bolaget har säte i Stockholms kommun med adress Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm. Bolaget nås på www.redwoodpharma.se samt +46 850 24 94 09. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i memorandumet såvida inte denna information införlivas i memorandumet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

ORGANISATIONSSTRUKTUR

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

UTMANINGAR

Bolagets huvudsakliga utmaningar är i dagsläget förknippade med finansiering av verksamheten.

TRENDER

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

INVESTERINGAR

Sedan den senaste delårsrapporten fram till datumet för detta memorandum har det inte genomförts några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

⁹ Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2020-2030, Transparency Market Research

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i memorandumet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,8 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 14 MSEK fram till att Bolaget kan lämna in ansökan för CE-godkännande för RP501 under Q1 2025.

Det är styrelsens bedömning att för det fall Företrädesemissionen fulltecknas, kommer Bolaget att erhålla erforderligt rörelsekapital fram till och med CE-inlämning under Q1 2025. Teckningsoptioner av serie TO 6 som emitteras i Företrädesemissionen och vars teckningstid löper mellan 10 - 24 september 2024, kan inbringa Bolaget upp till cirka 10,7 MSEK före emissionskostnader. Det är styrelsens bedömning att om den initiala delen av företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande teckningsoptioner av serie TO 6 inbringar en nettolikvid om ytterligare 6,5 MSEK säkerställer Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. I det fall Företrädesemissionen och teckningsoptionsinlösen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, alternativt utvärdera andra strategiska alternativ, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till en lägre än 60,9 procent, motsvarande Lägsta Nivån för emissionens genomförande, kommer beslutet om Företrädesemissionen falla och Företrädesemissionen kommer således inte att fullföljas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer Bolaget vara i en omedelbar finansiellt problematisk situation och styrelsen kommer ofördröjligen inleda en strategisk översyn i syfte att fatta beslut om Bolagets framtid. Tänkbara utfall från sådan strategisk översyn kan till exempel vara att utreda alternativa finansieringsmöjligheter, utreda möjligheten att sälja Bolagets tillgångar, strukturaffärer, likvidation eller konkurs.

RISKFAKTORER

En investering i Redwood är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Bolaget och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först den mest väsentliga risken enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Övriga riskfaktorer är inte rangordnade efter väsentlighet eller sannolikhet för att risken ska inträffa. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, måttlig och hög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Utveckling av medicintekniska produkter och läkemedel

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

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

Finansiering och kapitalbehov

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

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

Beroende av partner för framtida kommersialisering av RP501 och RP101

Redwood Pharma fokuserar på klinisk utveckling i ett tidigt skede. Redwood Pharma har begränsade ekonomiska resurser och genomförandet av ett RP101 Fas III-program och etableringen av en kommersiell organisation för marknadsföring av RP501 och försäljning därav är kostnadskrävande. Redwood Pharma saknar, per dagen för memorandumets offentliggörande, de resurser som detta skulle kräva. Det föreligger därför en risk att Redwood Pharma inte lyckas uppbåda ett erforderligt intresse från ett eller flera bolag inom oftalmologi att ingå licensavtal för fortsatt klinisk utveckling och/eller senare kommersialisering av Bolagets produkter, och därmed föreligger risk att framtida intäkter uteblir.

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

Beroende av övriga samarbetspartners

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

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

Beroende av kvalificerad personal

Redwood Pharma har en liten organisation relativt branschens stora industriella aktörer, mätt i såväl antal anställda som uttryckt i kontrakterade parter och personer. Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Med nyckelpersoner avses främst Martin Videaus och Hans Ageland. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella

utveckling. Risk finns att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna tvinga Redwood Pharma att skyndsamt finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande ekonomiska villkor samt bli tidsmässigt utdragna, vilket bland annat skulle kunna medföra förseningar i pågående utvecklingsprojekt, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets produkter, med ökade kostnader och minskade eller uteblivna intäkter som följd. Redwood Pharmas förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner är av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Bolaget och är beroende av ett flertal faktorer, däribland konkurrens om kvalificerad arbetskraft på arbetsmarknaden.

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

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS BRANSCH

Konkurrens och konkurrerande tekniker

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

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

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Regulatorisk risk

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

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

Beroende av avtal

Redwood Pharma har idag två olika utvecklingsprojekt, RP501 och RP101. Båda produkterna innefattar användningen av Intelli-Gel, som Bolaget använder med stöd av ett exklusivt licensavtal som ingåtts med det amerikanska företaget Broda International LLC. Licensen ger Bolaget rätt till alla oftalmologiska användningar av IntelliGel-plattformen. Licensavtalet upphör att gälla när Broda Technologies sista patent under avtalet löper ut 2031. Redwood Pharma har uppfyllt och uppfyller sina åtaganden i avtalet både avseende rapportering och betalningar. De finansiella åtagandena i avtalet är en kombination av förskotts-, milstolps- och royaltybetalningar. Det föreligger risk att licensgivaren säger upp avtalet till förtida upphörande till följd av att Bolaget i framtiden inte uppfyller sina åtaganden, varvid Redwood Pharma därmed skulle förlora rättigheterna och inte längre inneha erforderliga rättigheter att använda IntelliGel.

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

Patent och immateriella rättigheter

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

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

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

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risker relaterade till aktiens likviditet

Redwoods aktie är upptagen till handel på First North och har justerat för sammanläggning av aktier, sedan 1 januari 2024 fram till dagen för detta memorandum, handlats med en genomsnittlig volym om 15 796 aktier per dag, motsvarande cirka 0,6 procent av aktierna i Bolaget per dag. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella risken kan bli låg, måttlig eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Redwood Pharma kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. En negativ kursutveckling kan grunda sig i omständigheter så som fördröjningar i samarbetsavtal med potentiella kommersiella partners samt eventuella utmaningar med att finansiera Bolagets verksamhet och tillväxt. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktueras kraftigt, främst till följd av stora förändringar i köp- och säljvolym. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling under pågående Företrädesemission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningsperioden väsentligt understiga prissättningen i Erbjudandet finns risk att teckningsgraden, såväl med som utan företrädesrätt, kan komma att påverkas negativt. Detta kan i sin tur påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamten framåt enligt de framtidsplaner som kommuniceras i detta memorandum. Ovannämnda företeelser kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Redwood Pharma har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0021512134 med kortnamn REDW.

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

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

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

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

BEMYNDIGANDEN

Extra bolagsstämman i Redwood Pharma som hölls den 24 april 2024 fattade beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission skall ske med företräde för befintliga aktieägare.

Vidare beslutade samma årsstämma att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut med stöd av detta bemyndigande sådant att aktiekapitalet överskrider bolagsordningens gränser.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för Redwood Pharma beslutade den 21 mars 2024, villkorat godkännande av extra bolagsstämma den 24 april 2024, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdag för att erhålla uniträtter är den 26 april 2024. Teckningsperioden inleds den 30 april och avslutas den 14 maj 2024. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valuta för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 21, 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka 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 aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer.

Varje innehavare av aktier och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

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

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

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

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

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

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 26 april 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av sju (7) aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO 6.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar lägst 1 616 270 units och högst 2 653 875 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner). Det totala emissionsbeloppet uppgår till lägst 10 748 195,50 SEK och högst 17 648 268,75 SEK före emissionskostnader.

VILLKOR FÖR GENOMFÖRANDE AV EMISSIONEN

Genomförandet av emissionen är villkorad av att lägsta gränsen för teckning, som uppgår till 10 748 195,50 SEK motsvarande en aktiekapitalsökning om 10 748 195,50 SEK, uppfylls. Om den lägsta gränsen för genomförande av emissionen inte uppnås, kommer samtliga anmälningar att makuleras och återbetalning till respektive tecknare att genomföras. Återbetalning till tecknare kommer att påbörjas så snart som möjligt efter att Bolaget informerat marknaden om att Företrädesemissionen återkallats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6,65 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 0,95 SEK. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 april 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 april 2024.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 30 april 2024 till och med den 14 maj 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 14 maj 2024.

UNITRÄTTER

För varje (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden 30 april 2024 till och med den 8 maj 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

SÄRSKILD INFORMATION ANGÅENDE HANDEL MED UNITRÄTTER

Notera att vare sig den likvid som erläggs vid förvärv av uniträtter i marknaden och/eller eventuellt courtage kommer att återbetalas i det fall erbjudandet återkallas. De investerare som förvärvar uniträtter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för uniträtterna.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 8 maj 2024 eller utnyttjas för teckning av units senast den 14 maj 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 april 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.redwoodpharma.se). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 maj 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

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

Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

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

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

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

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

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 30 april 2024 fram till och med den 14 maj 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska för direktregistrerade aktieägare göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter. Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska för investerare utan tidigare aktieinnehav i Redwood Pharma ske genom förvaltare eller via Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 14 maj 2024. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

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

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.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus 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 units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

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

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till eventuella investerare som lämnat åtagande i form av garantiteckning. Tilldelning ska i förekommande fall ske i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Redwood Pharma har inte på förhand upphandlat garantiåtaganden för Företrädesemissionen.

BESKED OM TILDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, 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 erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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 units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU 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 BTU

BTU kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market efter det att Bolaget vet att man uppnått Lägsta Nivån i Företrädesemissionen. Preliminärt utfall och beslut om upptagande av BTU för handel förväntas publiceras genom pressmeddelande den 14 maj 2024 och första dag för handel med BTU beräknas ske tidigast den 15 maj 2024, fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 24 maj 2024.

Innan det preliminära utfallet offentliggörs kommer styrelsen att fatta beslut om huruvida Företrädesemissionen ska fullföljas, om teckningsperioden ska förlängas, eller om Företrädesemissionen ska avbrytas och därmed inte fullföljas.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer teckningar av units att annulleras och all erlagd likvid som betalats för teckning av units i Företrädesemissionen att återbetalas. Återbetalningen av erlagd likvid beräknas påbörjas senast två veckor efter avslutad teckningsperiod.

Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga nya units att emitteras eller levereras, även om uniträtterna har förvärvats genom betalning och nyttjats för teckning av units. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer uniträtter som investerare förvärvat på First North Growth Market att förfalla utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana uniträtter eller courtage kommer att återbetalas. De investerare som har förvärvat uniträtter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna.

OFFENTLIGGÖRANDE AV OM DEN LÄGSTA NIVÅN I FÖRETRÄDESEMISSIONEN UPPNÅTTS

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutas kommer Bolaget att offentliggöra om den Lägsta Nivån i Företrädesemissionen uppnåtts och Företrädesemissionen därmed fullföljs alternativt om den inte uppnåtts och Företrädesemissionen därmed inte fullföljs, genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 maj 2024. För det fall Lägsta Nivån inte uppnås, efter eventuell förlängning av teckningsperioden, så kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 16 maj 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

TECKNINGSOPTION AV SERIE TO 6

En (1) teckningsoption av serie TO 6 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 10 september 2024 till och med den 24 september 2024. Förutsatt att den initiala Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 6 nyttjas till fullt kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 4 976 015,625 SEK (beräknat baserat på det nya kvotvärdet för Bolagets aktier efter planerad minskning av aktiekapital, antaget fulltecknad emission).

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 20 september 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0022060752.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.redwoodpharma.se).

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Bolaget är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet "REDW" och har ISIN-kod SE0021512134. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 17 648 268,75 SEK genom Företrädesemission av högst 2 653 875 units, motsvarande 18 577 125 aktier, motsvarande cirka 87,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta memorandum.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 6 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 4 976 015,625 SEK (beräknat baserat på det nya kvotvärdet för Bolagets aktier efter planerad minskning av aktiekapital, antaget fulltecknad emission), motsvarande ytterligare cirka 27,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

TECKNING SOM MEDFÖR SKYLDIGHET ATT ANMÄLA INVESTERING ENLIGT FDI-LAGEN

Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("FDI-lagen") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av units skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälningskyldighet gäller inte om investeraren tecknar units med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 26 april 2024.

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger, förutom i det fall att Företrädesemissionen inte når upp till Lägsta Nivån, inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE OCH LEDNING

Enligt Redwood Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med högst fyra (4) suppleanter. Bolagets styrelse – som utsågs på årsstämman i juni 2023 – består av fyra (4) styrelseledamöter, utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Ulf Björklund	Styrelseordförande	1956	2023	4 637
Martin Vidæus	Styrelseledamot och vd	1966	2012	25 593
Tom Rönnlund	Styrelseledamot	1972	2023	0
Håkan Magnusson	Styrelseledamot	1963	2023	0

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav i Bolaget per den 27 december 2023.

INFORMATION OM STYRELSEN

ULF BJÖRKLUND

Styrelseordförande (sedan 2023).

Född: 1956

Utbildning: Apotekare vid Uppsala universitet

Innehav: 4 637 aktier

Övriga uppdrag:

- Lipum AB (publ), styrelseordförande
- Stayble Therapeutics AB, styrelseordförande
- QureTech Bio AB, styrelseledamot
- UB-consulting AB, styrelseledamot och verkställande direktör

TOM RÖNNLUND

Styrelseledamot (sedan 2023)

Född: 1972

Utbildning: Master of Business Administration, Stockholms universitet

Innehav: 0

Övriga uppdrag:

- Surgify Medical Oy, Chief Commercial Officer
- ProstaLund AB (publ), styrelseledamot
- Bonnier Healthcare, styrelseledamot

MARTIN VIDAÆUS

Styrelseledamot och verkställande direktör (sedan 2012).

Född: 1966.

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

Innehav: 25 593 aktier

Övriga uppdrag:

- Inga övriga uppdrag.

HÅKAN MAGNUSSON

Styrelseledamot (sedan 2023)

Född: 1963

Utbildning: Master of Business Administration, Lund University

Innehav: 0

Övriga uppdrag:

- Inga övriga uppdrag

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

MARTIN VIDAÆUS

Verkställande Direktör tillika styrelseledamot.

Se avsnittet "Styrelseledamöter" ovan.

ULF BJÖRKLUND

Chief Medical Officer tillika styrelseordförande.

Se avsnittet "Styrelseledamöter" ovan.

HANS AGELAND

Chief Operating Officer (sedan 2012).

Född: 1961.

Utbildning: Civilingenjör i biokemi från KTH

Innehav: 4 052 aktier

Övriga uppdrag:

- Ateljé Grön AB, styrelsesuppleant
- Daniel& Sebastian Byggtreprenad AB, styrelsesuppleant

Hans tillhandahåller konsulttjänster som Chief Operating Officer.

PETER ROOSLIEN

Finanschef (sedan 2016)

Född: 1956.

Utbildning: Civilekonom vid Stockholms universitet.

Innehav: Inget innehav

Övriga uppdrag:

- Sifferkontoret AB, styrelseordförande
- Grappa Interim Management AB, styrelseledamot
- Q-Basic Education AB, styrelseordförande
- Rooslien Ekonomikonsult Aktiebolag, styrelseledamot
- Prosalary International AB, styrelseledamot
- Railway Metrics and Dynamics AB (publ), finanschef/CFO

Peter tillhandahåller konsulttjänster som finanschef

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman i juni 2023 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 275 000 SEK till styrelsens ordförande och med 150 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. Styrelsens arvode beslutas per mandatperiod, innebärandes från en årsstämma till den annan.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningar som utgår till styrelse och ledande befattningshavare. För ersättning till styrelsen redovisas styrelsearvode som utgår till ledamöter för arbete under mandatperioden från årsstämman i Redwood Pharma den 28 juni 2023 fram till den nya årsstämman i Bolaget som är planerad till den 27 juni 2024. För ersättningar till ledande befattningshavare redovisas den lön, konsultarvode och pension som betalades ut under kalenderåret 2023. Samtliga belopp anges i SEK. I Bolaget finns inga avsatta eller upplupna belopp avseende ersättning, pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamot eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst. Hans Ageland (Chief Operating Officer), Peter Rooslien (Finanschef) och Ulf Björklund (Chief Medical Officer) har erhållit ersättning i form av konsultarvode för tillhandahållna tjänster inom respektive roll. Martin Vidæus är anställda i Bolaget och har erhållit ersättning i form av lön. Hans Ageland och Martin Vidæus har valt att växla en del av lön mot pension enligt vad som följer nedan.

Styrelse och ledande befattningshavare	Styrelsearvode*	Lön/konsultarvode	Pension	Summa
Hans Ageland		846 776	70 800	917 576
Martin Vidæus		1 080 000	55 588	1 135 588
Ulf Björklund	275 000	423 796		698 796
Peter Rooslien		285 285		285 285
Tom Rönnlund	150 000			150 000
Håkan Magnusson	150 000			150 000
Totalt	575 000	2 635 857	126 388	3 337 245

*Avser ersättning för mandatperioden 28 juni 2023 fram till den nya årsstämman i Bolaget som är planerad till den 27 juni 2024.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information, inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal, för Bolaget avseende de två senaste räkenskapsåren 1 januari – 31 december 2022 och 1 januari – 31 december 2023 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 med jämförande siffror för föregående år.

Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2022 hämtat från Bolagets reviderade årsredovisning för samma period, vilken har införlivats till detta memorandum genom hänvisning. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2023 hämtat från Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för samma period, vilken har införlivats till detta memorandum genom hänvisning. För perioden 1 januari – 31 mars 2024, med jämförande siffror för samma period föregående år, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för samma period, vilken har införlivats till detta memorandum genom hänvisning.

För mer information om införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i detta memorandum. Årsredovisningen, Bokslutskommunikén och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta memorandum. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Redwoods delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 8, balansräkning på sida 9-10, kassaflödesanalys på sida 12 och rapport över förändring i eget kapital på sida 11. Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor.

Redwoods Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 8, balansräkning på sida 9, rapport över förändring i eget kapital på sida 10 och kassaflödesanalys på sida 11. Bokslutskommunikén har inte reviderats av Bolagets revisor.

Redwoods årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 5, balansräkning på sida 8, rapport över förändring i eget kapital på sida 3, noter på sidorna 9-12 och revisionsberättelse på sidorna 17-18. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor.

FINANSIELLA NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Redwood Pharmas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Redwood Pharma använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys och jämförelse och intern utvärdering. Nyckeltalen, såsom Redwood Pharma har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De finansiella nyckeltalen i tabellen nedan är alternativa nyckeltal och har inte reviderats såvida inget annat anges.

Nyckeltal	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2024*	2023	2023	2022
Eget kapital, SEK	10 189 122	12 245 002	13 584 500	15 304 146
Soliditet, %	87,3%	88,4	93,8	84,0
Kassalikviditet	1,5	3,2	5,4	4,1
Utdelning, SEK	0	0,00	0,00	0,00
Resultat per aktie, SEK	-1,28	-0,04	-0,10	-0,31
Eget kapital per aktie, SEK	3,84	0,12	0,05	0,36
Antal anställda vid periodens slut	1	2	1	2

*Finansiella nyckeltal per aktie är beräknat efter sammanläggning av aktier, 100:1 som genomfördes i februari 2024.

Syfte och definition av alternativa nyckeltal

Bolaget använder nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys och jämförelse och intern utvärdering.

Eget kapital – Redovisat eget kapital. Visar summan av insatt kapital och ackumulerade vinster/förluster. Nyckeltalet syftar till att ge investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur och finansiella styrka.

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

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

Utdelning, SEK - Total utdelning under perioden. Bolaget anser att uppgiften är relevant då många investerare lägger stor vikt vid ett Bolags utdelning.

Resultat per aktie, SEK - Periodens resultat i förhållande till antalet aktier i snitt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då Bolagets resultatutveckling har betydelse för prissättningen av Bolagets aktie samt uppfattningen om hur verksamheten bedrivs.

Eget kapital per aktie, SEK - Eget kapital dividerat med antalet aktier i snitt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då substansvärdet kan ge en bild av nivån på Bolagets värdering.

Antal anställda vid periodens slut, - Antal anställda i Bolaget i slutet av perioden. Nyckeltalet ger information till investerare angående skillnad i personalstyrka i Bolaget baserat på antal anställda under respektive period.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

VÄSENTLIGA AVTAL

Redwood Pharma har inte sedan offentliggörandet av Bolagets senaste delårsrapport ingått några väsentliga avtal som inte rymms inom ramarna för den löpande verksamheten.

MYNDIGHETSFÖRFARANDE, RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

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

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Utöver den lön och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare" har det enligt styrelsens kännedom inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och till Bolaget närstående personer eller företag under perioden 1 januari 2022 fram till dagen för memorandumet.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning – som antogs på extra bolagsstämma den 24 april 2024 – ska aktiekapitalet vara lägst 13 000 000,00 SEK och högst 52 000 000,00 SEK fördelat på lägst 13 000 000 och högst 52 000 000 aktier. De nya gränserna i bolagsordningen är villkorad att Företrädesemissionen uppnår Lägsta Nivån och därmed genomförs. Vid utgången av det första kvartalet 2024 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 13 269 375,00 SEK fördelat på totalt 2 653 875 aktier. Varje aktie har således ett kvotvärde om 5,00 SEK. Den föreslagna lägsta nivån för bolagsordningens gränser motsvarar med marginal antalet utestående aktier ökat med den Lägsta Nivån i Företrädesemissionen. Bolagsordningens gränser för aktiekapital förutsätter att Bolaget efter Företrädesemissionen minskar aktiekapitalet med motsvarande belopp som uppstår till följd av Företrädesemissionen. Aktiens kvotvärde kommer efter Företrädesemissionen och minskningen av aktiekapital att minska med antalet tecknade units. Kvotvärdet kommer vid Företrädesemissionens genomförande, inte överskrida teckningskursen om 0,95 SEK per aktie. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer kvotvärdet att minska till 0,625 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning i initiala delen av emissionen, inte medföra någon aktiekapitalsökning eftersom Bolaget genomför en minskning av aktiekapitalet om motsvarande belopp som aktiekapitalsökningen. Antalet aktier i Bolaget kommer, vid fullteckning i initiala delen av emissionen öka från 2 653 875 aktier till 21 231 000 aktier.

Det noteras att vid inlösen av Redwood Pharmas teckningsoptioner av serie TO 5 i april, nyttjades 62 700 teckningsoptioner för teckning av 627 nya aktier. De nya aktierna och motsvarande aktiekapitalsökning har vid offentliggörande av detta memorandum inte registrerats hos bolagsverket och har således inte inkluderats i siffrorna som presenteras.

AKTIEÄGARAVTAL

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Redwood Pharma uppgick per den 31 mars 2024 till cirka 3 400. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedan visas Bolagets tio största aktieägare på avstämningsdagen den 28 mars 2024 och därefter kända förändringar. Per datumet för memorandumet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Redwood Pharma.

Namn	Aktier	%
The Bank of New York Mellon SA/NV, W8IMY	116 418	4,39
Avanza Pension	113 444	4,27

Arne Andersson	97 557	3,68
Sutjagin Capital AB	80 002	3,01
Peter Lundin	51 837	1,95
Michael Hedegaard	50 000	1,88
Lennart Starby	42 640	1,61
Sound & Vision Support i Sverige	37 430	1,41
Jens Erik Bechmann	35 471	1,34
Martin Johem	34 948	1,32
Totalt Topp 10	659 747	24,86

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

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det föreligger inte några aktiebaserade incitamentsprogram per dagen för memorandumet.

KONVERTIBLER

Det föreligger inte några utestående konvertibler per dagen för memorandumet.

UTDELNINGSPOLICY

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

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av Redwood Pharmas bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis hålls tillgängliga på Bolagets huvudkontor på Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm, under memorandumets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.redwoodpharma.se.



RedwoodPharma