



Kvartalsrapport 3

2014-07-01 till 2014-09-30

Respiratorius AB (publ)
556552-2652

Respiratorius AB (publ) utvecklar läkemedelskandidater, med ambition att lansera eller utlicensiera läkemedel inom cancer, kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) och svår astma. Dessutom innehåller projektportföljen en substans för förbättrad diagnostisering av vissa hjärt-kärlsjukdomar (en så kallad biomarkör för PET-kamera).



SAMMANFATTNING AV KVARTALSRAPPORT (KONCERN)

Tredje kvartalet (2014-07-01 – 2014-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 KSEK (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 304 KSEK (-1 287).
- Resultat per aktie¹ uppgick till -0,01 SEK (-0,01).
- Soliditeten² uppgick per 2014-09-30 till 97,4 %.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 3:e oktober meddelade Respiratorius AB (Publ) att man har tecknat ett utvecklings- och licensavtal med Cadila Pharmaceuticals Ltd, som innebär att Cadila vidareutvecklar Respiratorius läkemedelskandidater ur RESP-1000 serien till läkemedel för behandling av KOL. Hela den fortsatta utvecklingen, som innefattar preklinisk och klinisk arbete, bekostas och genomförs vid Cadila Pharmaceuticals anläggning i Ahmedabad, Gujarat, Indien.

Samarbetsavtalet innefattar ett licensavtal som också reglerar fördelning av framtida intäkter mellan parterna. Vid ett framgångsrikt projekt kommer Respiratorius erhålla en procentuell royaltyintäkt från framtida nettointäkter från all försäljning i Cadilas territorier. Royaltysatsen för Respiratorius är ensiffrig och i den lägre regionen. På motsvarande sätt kommer framtida intäkter, såsom milstolpsersättningar kopplade till utvecklingsfaser och produktförsäljning samt royalty, i Respiratorius territorium att delas mellan parterna. Respiratorius kommer då att erhålla drygt två tredjedelar av alla intäkter från tredje part.

VD JOHAN DROTT HAR ORDET

Den i särklass viktigaste händelsen sedan förra rapporten är utvecklings- och licensavtalet med Cadila Pharmaceuticals Ltd kring fortsatt utvecklingen av RESP-1000 projektet till ett läkemedel för behandling av KOL. Jag ser avtalet, som formaliserar samarbetet och inkluderar ett licensavtal, som en viktig milstolpe för bolaget. RESP-1000 projektet visar lovande resultat, även om mycket arbete fortfarande återstår, och en framgångsrik utveckling till ett effektivt läkemedel för behandling av KOL skulle vara en mycket stor framgång för Respiratorius.

Läkemedelsmarknaden för behandling av KOL och astma är mycket attraktiv, inte minst på grund av avsaknaden av effektiva läkemedel. Uppskattningsvis drabbas 10 % av befolkningen över 45 år av KOL och 3 miljoner dör årligen som en följd av sjukdomen. Den globala läkemedelsmarknaden för KOL beräknas växa från 10,5 MUSD 2010 för att 2017 omsätta 12,6 MUSD.

Rekryteringen av patienter till den kliniska fas IIa studien av VAL-001 är pågående med mål att under mitten av 2015 presentera resultat. Via de studiecenter som ingår i studien har vi säkrat ett tillfredställande patientunderlag, men tillströmningen av nya patienter varierar och är inget som bolaget kan påverka. Det är också ett faktum att inte alla tillgängliga patienter kan inkluderas på grund av de strikta kriterierna som gäller för studien.

Formuleringsarbetet av VAL-001 har påbörjats så att nästa steg i den kliniska utvecklingen, fas IIb, kan inledas snarast möjligt efter avslutad fas IIa. Jag bedömer att vi har ett innovativt produktkoncept och de kommentarer som vi har tagit del av säger att det är intressant för både patient och sjukvårdspersonal. Pågående är också planering av den efterföljande fas IIb studien där studiemålen (end points), kommer att vara avgörande för antalet patienter som kommer att behöva rekryteras för att uppnå statistisk signifikans. Vi eftersträvar studiemål som gör

¹ Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 121 708 423 per 2014-09-30

² Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital



det möjligt att hålla ner antalet patienter och samtidigt är användbara för den fortsatta utvecklingen och registreringen av VAL-001 som läkemedel.

Utvärderingsarbetet av RESP-3000 som leds av Genovis AB fortskrider. Proof of concept studien, genomförd i en biologisk modell, har med gott resultat slutförts. Vi ser därför fram emot att slutföra de återstående delarna av utvärderingen tillsammans med Genovis.

Sammanfattningsvis så känns det mycket bra att vi säkrat fortsatt utveckling av KOL och astma portföljen liksom att VAL-001 liksom RESP-3000 projekten tar viktiga steg framåt.

Johan Drott

VD, Respiratorius AB (publ)



RESPIRATORIUS

Verksamhet

Respiratorius utvecklar läkemedelskandidater, med ambitionen att kunna lansera läkemedel mot bland annat folksjukdomarna cancer, kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) och svår astma. Dessutom innehåller projektportföljen ett projekt för förbättrad diagnostisering av vissa hjärt-kärlsjukdomar (en så kallad biomarkör för PET-kamera). Det sistnämnda projektet ligger utanför Respiratorius huvudfokus varför andra strategiska alternativ övervägs för detta projekt. Genovis AB genomför för närvarande en utvärdering av projektet inför ett eventuellt förvärv.

Bolagets cancerprojekt, benämnt VAL-001, bygger på en ny kombination och omformulering av existerande läkemedel som används för en ny indikation, cancerbehandling. Projektet befinner sig i klinisk fas IIa-studier vid behandling av patienter med diffust storcelligt B-cells lymfom.

Respiratorius verksamhet inom den framtida behandlingen av lungsjukdomar och diagnostisering av hjärt-kärlsjukdomar bygger på nya egenutvecklade patentskyddade substansklasser, som styrelsen bedömer har potential att utvecklas till läkemedelskandidater respektive biomarkörer. Substanserna, som utnyttjar nya verkningsmekanismer, är framtagna i bolagets egenutvecklade och patentskyddade mät- och försöksutrustning, RESP-HSAT.

Koncernstruktur

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

Respiratorius läkemedelsutveckling

Respiratorius driver idag läkemedelsprojekt inom cancer, KOL och svår astma. Dessutom innehåller projektportföljen ett projekt för förbättrad diagnostisering av vissa hjärt-kärlsjukdomar (en så kallad biomarkör för PET-kamera). Respiratorius avser att överlåta utvecklingen av diagnostikprojektet åt en partner och för närvarande genomför Genovis AB en utvärdering av projektet. I nuläget fokuserar bolaget framför allt på framtagandet av läkemedel för behandling av maligna lymfom samt läkemedel för behandling av KOL och svår astma. Nedan följer en kort översikt av Respiratorius huvudsakliga projekt.

VAL-001 – Läkemedelskandidat mot diffust storcelligt B-cellslymfom

VAL-001 är en läkemedelskandidat som har visat tydliga positiva experimentella data mot bland annat diffust storcelligt B-cellslymfom, den vanligaste typen av Non-Hodgkins lymfom som är den vanligaste lymfomsjukdomen i västvärlden. Klinisk fas I-studie startade under juni 2012 och slutfördes under december 2013. Under februari 2014 inleddes fas IIa-studier på onkologiska klinikerna vid Skånes universitetssjukhus i Lund och Malmö, vid Akademiska sjukhuset i Uppsala och vid Norrlands universitetssjukhus i Umeå.

För utveckling av nya cancerläkemedel är målstyrda terapier ett viktigt område. Histondeacetylshämmare (HDAC hämmare) rönar därför stort intresse. HDAC hämmare stimulerar cellens produktion av tumörhämmande proteiner, och kan även göra DNA mer känsligt för cellgiftsbehandling. Histondeacetylaser (HDACs) indelas i fyra klasser (I, II, III, IV). HDAC 1, 2, 3 och 8 tillhör klass I, och HDAC 4, 5, 6, 7, 9 a-c tillhör klass II.

Den HDAC hämmare som ingår i VAL-001 hämmar ett flertal HDACs, i både klass I och klass II. Eftersom HDACs uttrycks på olika sätt i olika vävnader, har VAL-001 på så sätt förutsättningar som läkemedel inom både blodcancer (leukemi och lymfom) liksom vid solida tumörer. Primär indikation för VAL-001 är behandling av diffust storcelligt B-cells lymfom (DLBCL).

VAL-001 innehåller utöver HDAC-hämmare även en steroid. I prekliniska försök har kombinationen av dessa båda substanser visat på en ytterligare förstärkt antitumör effekt.

Respiratorius bedömer det vara en styrka att VAL-001 med en generell HDAC hämmare kan påverka flera mål samtidigt. De ingående substanserna i VAL-001 är också väl beprövade och tolererade läkemedel, något som också bekräftats i den avslutade fas I-studien. Den pågående fas IIa-studien har som mål att ge preliminär data om effektivitet, samt att säkerhetsaspekterna av VAL-001 i kombination med cytotatikabehandlingen R-CHOP bekräftas i en större patientgrupp (20 patienter).

VAL-001 är patentsökt med prioritetsdatum från 2011 och är under nationalisering.



RESP-1000 – Läkemedelskandidat mot KOL och astma

RESP-1000 är en läkemedelskandidat med dokumenterade luftrörsvidgande och antiinflammatoriska egenskaper som utvecklas för behandling av KOL- och astmapatienter. Projektet befinner sig i preklinisk fas och under september 2014 tecknades ett kombinerat utvecklings- och licensavtal med Cadila Pharmaceuticals Ltd som innebär att Cadila kommer bekosta och leda utvecklingen av RESP-1000 projektet mot ett läkemedel i utbyte mot en territoriellt begränsad licens för patenten kring RESP-1000.

En av de viktigaste egenskaperna med RESP-1000 serien är att substanserna endast är lokalt verkande på grund av omfattande systemisk metabolism. Biverkningar till följd av "off-target" effekter minimeras därför. Efter omfattande forskning är det klarlagt att RESP-1000 serien inte verkar genom TRPV1 receptorn, och att bolagets läkemedelskandidater (CDs) saknar eller har försumbar inbindning till TRPV1 receptorn. Inte heller verkar RESP-1000 genom någon känd mekanism motsvarande de hos KOL/astma preparat som finns på marknaden idag. I dagsläget finns ett par hypoteser om verkningsmekanismen, en av dessa är en koppling till prostaglandin/leukotrien-metabolismen. Det kan dock inte utslutas att verkningsmekanismen är multifaktoriell, vilken kan förklara svårigheten med att peka ut en exakt mekanism i detta fall.

RESP-1000 serien är skyddad via patent med prioritetsdatum från 2007.

RESP-2000 – Läkemedelskandidat mot KOL och astma

RESP-2000 är en serie av nya kemiska substanser, helt skilda från RESP-1000, med luftrörsvidgande egenskaper som också har potential att kunna utvecklas till läkemedel vid behandling av KOL- och svår astma. Projektet befinner sig i tidig preklinisk fas.

RESP-2000 serien innehåller substanser som påverkar mitokondrierna (förenklat cellernas energiskapare) i glatt muskulatur. RESP-2000 serien utvecklades och optimerades efter en träff i ett större substansbibliotek som Respiratorius förvärvat rättigheterna till. Substansserien är synnerligen potent avseende luftrörsvidgande effekt och liksom RESP-1000 seriens substanser optimerade och förfinade genom försök på isolerade små luftvägar från humana prover, varav en stor del från KOL patienter. Det finns ingen kemisk släktskap till kända ligander för TRP-kanaler.

RESP-2000 serien är skyddad via patent med prioritetsdatum från 2009.

RESP-3000 – För diagnos av hjärt-kärlsjukdomar

RESP-3000 är ett projekt för diagnostisering av hjärt-kärlsjukdomar med PET-kamera. Respiratorius har tecknat avtal med Genovis AB om utvärdering av RESP-3000. Utvärderingsarbetet sker i samarbete mellan Respiratorius, Genovis och forskare vid Lunds universitet. Arbetet som är pågående leds av Genovis.

RESP-3000 serien är optimerad för att användas som biomarkör och har utvecklats från RESP-2000 serien till att kunna innehålla en radioaktivt (positronsönderfallande) fluor-atom (^{18}F). Verkningsmekanismen är genom selektiv och högpotent inbindning till komplex 1 i mitokondriernas elektrontransportkedja.

RESP-3000 serien är patentsökt med prioritetsdatum från 2011 och är under nationalisering.

Övrig forskning och utveckling

Med utgångspunkt i de patentskyddade substanser som Respiratorius utvecklat prövar bolaget nya indikationer. RESP-2000 har enligt styrelsens bedömning en väl kartlagd "mode of action" som kan härledas till cellernas mitokondrier, varför styrelsen även ser breda användningsområden långt från de ursprungliga indikationerna inom KOL och astma.

Respiratorius utvärderar även kontinuerligt projekt kring ytterligare läkemedelskandidater som passar strategiskt. Projekt i tidig utvecklingsfas är prioriterat i detta arbete.

Respiratorius har en patentskyddad teknologiplattform (R-HSAT) för att studera glatt muskulatur i olika vävnader hos djur och människor. Teknologiplattformen kan användas i forskningsändamål samt för screening och optimering av läkemedelskandidater. Respiratorius avser att utlicensiera rätten till att använda teknologin.

Varför läkemedelsutveckling inom cancer, KOL, svår astma och hjärt-kärlsjukdomar?

Inom sjukdomsforskning brukar man tala om "the Big Three" vilka inkluderar cancer, KOL, och kardiovaskulära sjukdomar. Bolagets läkemedelskandidater RESP-1000, RESP-2000 och RESP-3000 (KOL och svår astma samt vissa hjärt-kärlsjukdomar) härstammar alla från undersökningar på human lungvävnad med Respiratorius



egenutvecklade kammare. Projektet VAL-001 (cancer) som ägs av Valcuria AB kom Respiratorius i kontakt med när bolaget testade RESP-2000 i cancermodeller. På affärsmässiga och forskningsmässiga grunder beslutade Respiratorius därför att förvärva Valcuria AB och därmed VAL-001. Enligt styrelsens bedömning reduceras också Respiratorius riskprofil genom förvärvet, eftersom projektportföljen breddas och förstärks med projekt inom områden med stort medicinskt behov och kommersiell potential.

Affärsmodell

Respiratorius söker strategiska partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret för utvecklingen till produkt. Sådana partners har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier samt upparbetade kontakter med registreringsmyndigheter. Dessa partners ska också i framtiden ansvara för tillverkning, marknadsföring och försäljning av de registrerade läkemedel som kan bli resultatet av utvecklingsarbetet. Intresse har redan visats från flera stora läkemedelsbolag avseende inlicensiering och samarbete kring bolagets projekt.

Ett licensavtal med ett läkemedelsbolag förväntas ge Respiratorius inkomster i form av en initial engångsbetalning, därefter betalning vid uppnådda milstolpar samt royaltyintäkter. I det fall ett licensavtal sluts finns det en aktieägaröverenskommelse bland de större aktieägarna som innebär att de kommer att verka för att halva förskottsbetalningen i samband med ett licensavtal ska skiftas ut pro rata till alla aktieägare.

Tidpunkten för att teckna samarbetsavtal med läkemedelsbolag är affärsbeslut som avgörs av kostnader, risk, kompetensbehov och det värde som ytterligare ett steg i egen regi skulle tillföra. Sådana samarbetsavtal säkerställer att projekten på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser från läkemedelsbolag och Respiratorius undviker att binda alltför stora resurser i ett enskilt projekt. Det ligger i bolagets eget intresse att utan avkall på säkerhet verka för att minimera tiden fram till lansering av läkemedel.

AKTIEN

Aktien i Respiratorius listades den 5 juli 2012 på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Den 30 september 2014 uppgick antalet aktier i bolaget till 121 708 423. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

GRANSKNING AV REVISOR

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

PRINCIPER FÖR DELÅRSRAPPORTENS UPPRÄTTANDE

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. I det fall det saknas ett allmänt råd har i förekommande fall vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i bolagets senaste årsredovisning. Respiratorius aktiverar endast utvecklingskostnader för projekt som kommit i klinisk fas samt patentkostnader.



KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

- Bokslutskommuniké 2014 28 februari 2015

ÄVLÄMNANDE AV DELÅRSRAPPORT

Lund, den 30 oktober 2014

Respiratorius AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Johan Drott

VD, Respiratorius AB (publ)

Telefon: 0709-22 41 40

E-post: johan.drott@respiratorius.com



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| | 2014-07-01 | 2013-07-01 | 2014-01-01 | 2013-01-01 | 2013-01-01 | 2012-01-01 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
| (KSEK) | Q3 | Q3 | jmf 9 mån | jmf 9 mån | jmf 12 mån | jfm 12 mån |
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 8 | 0 | 38 | 38 | 100 |
| Bruttoresultat | 0 | 8 | 0 | 38 | 38 | 100 |
| Forsknings och utvecklingskostnader | -226 | -645 | -1 504 | -1 094 | -1 234 | -1 766 |
| Administrativa kostnader | -408 | -228 | -1 206 | -972 | -1 455 | -933 |
| Övriga kostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiverade patent- och utvecklingskostnader | 179 | 627 | 1 420 | 973 | 1 151 | 893 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | -456 | -238 | -1 289 | -1 055 | -1 501 | -1 705 |
| Avskrivningar | -849 | -1 002 | -2 546 | -3 007 | -3 568 | -3 333 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | -1 304 | -1 240 | -3 835 | -4 063 | -5 068 | -5 038 |
| Resultat från finansiella investeringar | 0 | -47 | -16 | -8 | -29 | -126 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 304 | -1 287 | -3 851 | -4 070 | -5 097 | -5 164 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | -1 304 | -1 287 | -3 851 | -4 070 | -5 097 | -5 164 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| (KSEK) | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 14 033 | 15 540 | 15 158 | 17 574 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 14 033 | 15 540 | 15 158 | 17 574 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 911 | 809 | 260 | 2 811 |
| Summa tillgångar | 17 944 | 16 348 | 15 419 | 20 385 |
| Skulder och eget kapital | | | | |
| Summa eget kapital | 17 483 | 13 391 | 12 364 | 17 461 |
| Långfristiga skulder | 0 | 457 | 442 | 480 |
| Kortfristiga skulder | 461 | 2 501 | 2 613 | 2 444 |
| Summa eget kapital och skulder | 17 944 | 16 348 | 15 419 | 20 385 |



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| (KSEK) | 2014-07-01 | 2013-07-01 | 2014-01-01 | 2013-01-01 | 2013-01-01 | 2012-01-01 |
|---|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
| | Q3 | Q3 | jmf 9 mån | jmf 9 mån | jmf 12 mån | jfm 12 mån |
| Kassaflöde från rörelsen under perioden | -456 | -285 | -1 305 | -1 063 | -1 529 | -1 831 |
| Förändring i rörelsekapital | -411 | 451 | -2 201 | -16 | 173 | -931 |
| Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital | -867 | 166 | -3 506 | -1 079 | -1 356 | -2 761 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -179 | -627 | -1 420 | -973 | -1 151 | -6 893 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | -7 | 8 528 | -23 | -38 | 12 187 |
| Periodens kassaflöde | -1 046 | -469 | 3 601 | -2 074 | -2 546 | 2 532 |
| Kassa / bank vid periodens början | 4 722 | 1 016 | 76 | 2 621 | 2 621 | 89 |
| Kassa / bank vid periodens slut | 3 677 | 547 | 3 677 | 547 | 76 | 2 621 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| (KSEK) | 2014-07-01 | 2013-07-01 | 2014-01-01 | 2013-01-01 | 2013-01-01 | 2012-01-01 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
| | Q3 | Q3 | jmf 9 mån | jmf 9 mån | jmf 12 mån | jfm 12 mån |
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 8 | 0 | 38 | 38 | 0 |
| Bruttoresultat | 0 | 8 | 0 | 38 | 38 | 0 |
| Forsknings och utvecklingskostnader | -205 | -315 | -859 | -599 | -637 | -1 401 |
| Administrativa kostnader | -402 | -223 | -1 199 | -954 | -1 395 | -933 |
| Övriga kostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiverade patent- och utvecklingskostnader | 157 | 298 | 774 | 478 | 554 | 579 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | -449 | -233 | -1 284 | -1 037 | -1 440 | -1 755 |
| Avskrivningar | -647 | -816 | -1 942 | -2 449 | -2 823 | -3 049 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | -1 097 | -1 049 | -3 226 | -3 486 | -4 263 | -4 804 |
| Resultat från finansiella investeringar | -176 | -223 | -544 | -535 | -732 | -226 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 272 | -1 272 | -3 770 | -4 021 | -4 995 | -5 029 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | -16 | 0 |
| Årets resultat | -1 272 | -1 272 | -3 770 | -4 021 | -5 011 | -5 029 |



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| (KSEK) | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 7 901 | 9 366 | 9 069 | 11 337 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 279 | 5 883 | 5 707 | 6 410 |
| Summa anläggningstillgångar | 13 180 | 15 249 | 14 776 | 17 748 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 283 | 1 237 | 1 026 | 3 013 |
| Summa tillgångar | 18 463 | 16 486 | 15 802 | 20 761 |
| Skulder och eget kapital | | | | |
| Summa eget kapital | 17 967 | 13 814 | 12 767 | 17 836 |
| Långfristiga skulder | 53 | 513 | 495 | 536 |
| Kortfristiga skulder | 443 | 2 158 | 2 540 | 2 389 |
| Summa eget kapital och skulder | 18 463 | 16 486 | 15 802 | 20 761 |

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| (KSEK) | 2014-07-01 | 2013-07-01 | 2014-01-01 | 2013-01-01 | 2013-01-01 | 2012-01-01 |
|---|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
| | Q3 | Q3 | jmf 9 mån | jmf 9 mån | jmf 12 mån | jfm 12 mån |
| Kassaflöde från rörelsen under perioden | -449 | -280 | -1 300 | -1 045 | -1 469 | -1 877 |
| Förändring i rörelsekapital | -335 | 15 | -2 688 | -695 | -442 | -1 233 |
| Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital | -784 | -265 | -3 988 | -1 740 | -1 911 | -3 111 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -257 | -298 | -874 | -478 | -554 | -6 579 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | -7 | 8 528 | -23 | -115 | 12 181 |
| Periodens kassaflöde | -1 041 | -570 | 3 665 | -2 241 | -2 580 | 2 491 |
| Kassa / bank vid periodens början | 4 707 | 910 | 0 | 2 580 | 2 580 | 89 |
| Kassa / bank vid periodens slut | 3 665 | 339 | 3 665 | 339 | 0 | 2 580 |



KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG 2014-07-01 - 2014-06-30

| (SEK) | Aktiekapital | Bundna reserver | Fria reserver | Periodens resultat |
|------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Belopp vid periodens ingång | 6 085 421 | 21 686 788 | -6 438 555 | -2 546 573 |
| Omföring av resultat | | | -2 546 573 | 2 546 573 |
| Nyemission | | | | |
| Emissionskostnader | | | | |
| Periodens resultat | | | | -1 304 172 |
| Belopp vid periodens utgång | 6 085 421 | 21 686 788 | -8 985 128 | -1 304 172 |



Respiratorius AB (publ)

Medicon Village | Scheelevägen 2 | 223 81 Lund

Telefon: +46 70 922 41 40 | info@respiratorius.com