



Informationsbroschyr avseende inbjudan till teckning av units i Respiratorius AB (publ)

Teckningstid 5 juni-19 juni 2024

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 19 juni 2024, eller
 - senast den 14 juni 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.
- Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Denna informationsbroschyr är en introduktion till erbjudandet om att teckna units ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**") i Respiratorius AB (publ) ("**Respiratorius**" eller "**Bolaget**") och ska betraktas som marknadsföringsmaterial. Broschyren är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Inbjudan till aktieägare och allmänheten att teckna units i Företrädesemissionen sker endast genom det informationsmemorandum som har offentliggjorts och finns tillgängligt på Respiratorius webbplats, www.respiratorius.com. Informationsmemorandumet innehåller bland annat en presentation av Respiratorius, Erbjudandet och de risker som är förenade med en investering i Respiratorius och deltagande i Erbjudandet. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta informationsmemorandumet som grund för beslutet att teckna units i Respiratorius och utgör ingen rekommendation att teckna units i Respiratorius. Investerare som vill eller överväger att investera i Respiratorius uppmanas att läsa hela informationsmemorandumet för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet.



Verksamhets- och marknadsöversikt

Kort om Respiratorius

Respiratorius är ett forskningsbolag inriktat på att utveckla läkemedelskandidater för behandling av cancer, framför allt aggressivt lymfom. Bolaget etablerades 1999 som en avknoppning från Lunds universitet. Verksamheten återfinns i Sverige där forskning bedrivs i egen regi, men även via internationella samarbetspartners. Respiratorius har sitt huvudkontor i Lund.

Bolagets verksamhet baseras på patentsökta substanser som i prekliniska studier i laboratoriemiljö har visat överlägsna resultat jämfört med vad som idag betraktas som bästa tillgängliga behandling, det vill säga utifrån de bästa diagnosmetoder som används.

Affärsmodell och strategi

Respiratorius ska vara en attraktiv partner för akademiska forskargrupper, bioteknikbolag och globala läkemedelsföretag. Det är Bolaget genom att erbjuda unik kompetens i den tidiga delen av värdekedjan från den akademiska forskningen. Respiratorius söker strategiska partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret att utveckla en färdig produkt. Den typ av partners Bolaget söker har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier och upparbetade kontakter med registreringsmyndigheter. Dessa partners ska också i framtiden kunna tillverka, marknadsföra och sälja de registrerade läkemedel som utvecklingsarbetet kan resultera i. Flera stora läkemedelsbolag är intresserade av att samarbeta och få licens att utveckla Bolagets projekt.

Marknadsöversikt

Inledning

Respiratorius utvecklar nya läkemedelskandidater för behandling av cancer, framför allt aggressivt lymfom. Bolagets läkemedelskandidat VAL001 har visat tydliga positiva data för behandling av en aggressiv lymfkörtelcancer, så kallat diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL). Det är den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). DLBCL blir allt vanligare, vilket förväntas öka efterfrågan på nya effektivare behandlingar och leda till en avsevärd marknadstillväxt. Nedan definieras och beskrivs de relevanta marknaderna och deras storlek, de relevanta trenderna, tillväxt drivande faktorer samt konkurrenslandskapet.

Onkologimarknaden

Under 2020 levde 50,6 miljoner människor med cancer som diagnostiserats de senaste fem åren och 10 miljoner människor avled av sjukdomen globalt.¹ Den vanligaste dödsorsaken är metastaser, dvs. att cancer sprider sig i kroppen.² Antalet nya cancerfall uppgick under 2020 till 19,3 miljoner.³ En siffra som uppskattas överskrida 27,5 miljoner år 2040.⁴ Onkologimarknaden växer som en följd av ökad välfärd och en åldrande befolkning, samtidigt som bättre sjukvårdssystem och ökad förståelse för cancer som sjukdom gör det möjligt att upptäcka och behandla fler drabbade.

Kostnader hänförliga till cancerbehandling under 2020 uppgick till 164 miljarder USD. Detta motsvarar en ökning om 11,6 procent mot föregående år.⁵ Nya behandlingar och ett starkt fokus från vårdgivarna att tidigt diagnostisera patienterna och utöka tillgången till vård har drivit tillväxten. Kostnaderna väntas fortsätta att öka och marknaden estimeras uppgå till 269 miljarder USD 2025, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 10 procent.⁶

Diffust storcelligt B-cellslymfom

Diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL), är en aggressiv form av lymfkörtelcancer och den vanligaste typen av Non-Hodgkins Lymfom (NHL). DLBCL-patienter utgör 30 procent av de patienter som diagnostiseras med Non-Hodgkins Lymfom. Årligen drabbas drygt 60 000 personer i USA och Europa av DLBCL vilket gör den till den sjunde vanligaste cancertypen. Prognosen för femårsöverlevnad med standardbehandling uppskattas till endast 60-70 procent. Förekomsten av DLBCL ökar, vilket även förväntas skapa en ökad efterfrågan på nya effektivare behandlingar och leda till en avsevärd marknadstillväxt. Den totala marknaden för NHL inom de sju största marknaderna (USA, Frankrike, Italien, Tyskland, Spanien, Storbritannien och Japan) uppgick till cirka 4,8 miljarder USD 2014 och förväntas växa till cirka 5,5 miljarder USD fram till år 2024, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka en procent.⁷

¹ Global Cancer Observatory: All Cancers, International Agency for Research on Cancer (2020).

² World Health Organization, Fact Sheet No297 (2015).

³ Global Cancer Observatory: All Cancers, International Agency for Research on Cancer (2020).

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

⁵ Global Oncology Trends 2021: Outlook to 2025, IQVIA (2021).

⁶ Ibid.

⁷ GlobalData, B-Cell Non-Hodgkin's Lymphoma (NHL) - Opportunity Analysis and Forecasts to 2024 (2016).

Behandling av diffust storcelligt B-cellslymfom

För närvarande är den effektivaste behandlingen av DLBCL, som är tillgänglig över hela världen, kombinations-terapin R-CHOP, som inkluderar kemoterapi och det antikroppsbaseade läkemedlet Rituxan (rituximab) och ges som första linjens behandling. Utvecklingen av andra läkemedel för indikationen sker i snabb takt, med flera olika kliniska prövningar som befinner sig i senare stadium. Många av dessa nya läkemedel är mycket kostsamma och kan innebära avsevärda biverkningar. Flertalet är också inriktade på patienter som återfaller efter första linjens behandling med R-CHOP.⁸

Motiv för Erbjudandet

År 2023 har inneburit att arbetet fortsatt med att söka en avtalspartner för VAL001. Under avslutningen av året fördjupades diskussionerna med en potentiell partner till projektet. Ledning och styrelse har arbetat, och arbetar, intensivt för att penetrera de utmaningar som återstår och finna lösningar till dessa.

Under senare tid har en rad kostnadsbesparande åtgärder vidtagits för att på kort sikt säkerställa likviditeten i Bolaget. Dessa åtgärder kommer inte på sikt räcka för att säkerställa fortsatt drift av Bolaget, bland annat för att upprätthålla och utveckla patentportföljen. Utöver grundläggande drift av Bolaget och för att kunna slutföra aktiviteter kring partnerskap planerar Bolaget att genomföra kliniska studieförberedande aktiviteter, så som rådgivningsmöte med läkemedelsmyndigheter, varför Bolagets styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Användning av likvid från Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Respiratorius initialt att tillföras cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader om sammanlagt cirka 3,5 MSEK, varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 1,9 MSEK. Nettolikviden om cirka 25,1 MSEK avses därefter disponeras med upp till cirka 2,1 MSEK för återbetalning av bryggglån genom kvittning eller kontant betalning, varefter resterande belopp avses finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

- Drift av Bolaget under 24 månader, cirka 40 procent.
- Aktiviteter relaterat till försäljning av projekt, cirka 30 procent.
- Studieförberedande aktiviteter, cirka 10 procent.
- Utveckling och underhåll av patentportfölj, cirka 10 procent.
- Utvecklingsaktiviteter, cirka 10 procent.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om cirka 7,6 MSEK efter emissionskostnader om cirka 0,6 MSEK, som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Ytterligare aktiviteter relaterat till försäljning av projekt, cirka 50 procent.
- Studieförberedande aktiviteter, cirka 40 procent.
- Ytterligare utvecklingsaktiviteter, cirka 10 procent.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit ett teckningsåtagande uppgående till cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen, från Valcuria Holding AB, som delvis kontrolleras av Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Johan Drott. Ingen ersättning utgår för lämnat teckningsåtagande. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden uppgående till cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 48,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till cirka 14,3 MSEK, motsvarande 50 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtagandena utgår kontant ersättning om 14 procent av garanterat belopp alternativt ersättning i form av nyemitterade units i Bolaget om 18 procent av garanterat belopp. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska uppgå till den volymvägda genomsnittliga genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets betalda tecknade units (BTU) på Spotlight Stock Market ("Spotlight") från och med den 5 juni 2024 till och med den 19 juni 2024, dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen. Lämnat teckningsåtagande och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

⁸ Ibid.

Erbjudandet i korthet

Allmänna villkor

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2024 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear"), för Respiratorius räkning, förda aktieboken kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje (1) innehavd aktie. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. En (1) unit innehåller sju (7) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption serie TO2.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,49 SEK per unit, motsvarande 0,07 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 juni 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 30 maj 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 maj 2024.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 5 juni 2024 till och med den 19 juni 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket kan ske senast den 19 juni 2024 och offentliggörs av Bolaget via pressmeddelande. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Teckningsoptioner serie TO2

Teckningsoptionerna serie TO2 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 25 augusti – 8 september 2025, där innehavare ska äga rätt att för en (1) teckningsoption serie TO2 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,14 SEK per aktie. Teckningsoptionerna serie TO2 kommer att tas upp till handel på Spotlight.

Handel med uniträtter och betald tecknad unit (BTU)

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight under perioden från och med den 5 juni 2024 till och med den 14 juni 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 nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Handel med betald tecknad unit ("BTU") kommer att äga rum på Spotlight från och med 5 juni 2024 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier samt teckningsoptioner serie TO2.

Övrigt

Vissa definitioner

Med "Respiratorius" eller "Bolaget" avses Respiratorius AB (publ), org.nr 556552-2652. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i det informationsmemorandum som offentliggjordes den 4 juni 2024 och som finns att tillgå på Bolagets hemsida www.respiratorius.com.

Rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Nordic Issuing AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Kontakt

Emittent

Respiratorius AB (publ)
Scheeleorget 1
223 81 Lund
info@respiratorius.com

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB
Stortorget 3
211 22 Malmö

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB
David Bagares gata 3
111 38 Stockholm