Inbjudan till teckning av aktier i

# Redwood Pharma AB (publ)

RedwoodPharma

STOCKHOLM CORPORATE FINANCE

# Viktig information

Detta Noteringsmemorandum (”Memorandumet”) har upprättats av styrelsen för Redwood Pharma AB (publ). Styrelsen har den 26 april 2016, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Redwood Pharma AB (pubs) den 30 mars 2016, beslutat att genomföra en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 440 000 kr genom en emission av högst 2 200 000 aktier. (”Erbjudandet”). Memorandumet har inte upprättats som ett prospekt i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument eftersom emissionens villkor ej kräver detta. Memorandumet har därför heller inte granskats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Med ”Redwood Pharma” eller ”Bolaget” avses Redwood Pharma AB (publ), org nr 556885-1280. Med ”SCF” avses i det följande Stockholm Corporate Finance AB, org nr 556672-0727. Med ”AktieTorget” avses ATS Finans AB, org nr 556736-8195, och dess bifirma ”AktieTorget”. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

## Aktietorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se www.aktietorget.se. Härutöver är bolagen givetvis skyldiga att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Inför Bolagets akties notering på AktieTorget, ställer AktieTorget krav på att ett Memorandum offentliggörs. AktieTorget har därvid godkänt detta Memorandum.

## Distribution av memorandumet

Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på Redwood Pharmas hemsida www.redwoodpharma.se och AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. Distributionen av Memorandumet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Memorandumet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som de skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försäljas, återförsäljas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Redwood Pharma accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbjudas till försäljning, vidareöverlåtas, utnyttjas, levereras eller överföras direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

## Uttalanden och bedömningar om framtiden

Uttalanden om framtidsutsikter är gjorda av styrelsen och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är förenade med osäkerhet. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Redwood Pharma och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta Memorandum, och om så ändå sker ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Redwood Pharma. Distributionen av detta Memorandum innebär inte att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per datumet för Memorandumet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen i Memorandumet som under perioden från dagen för offentliggörandet av Memorandumet till första handelsdagen av de aktier som emitteras i Erbjudandet kan sådana förändringar komma att offentliggöras.

## Styrelsens ansvar

Styrelsen, som ansvarar för Memorandumet, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och såvitt styrelsen känner till är inget utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inget i Memorandumet ska ses som en garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtid. Den information som är inhämtad från tredje man har enligt styrelsens bedömning återgivits korrekt. Såvitt Redwood Pharma kan känna till genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga väsentliga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

# Erbjudandet i sammandrag

## Teckningskurs

Teckningskursen är 9,00 kr per aktie. Courtage utgår ej. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie till kurs 10,35 kr under perioden juni – augusti 2017.

## Teckningstid

Teckningstid pågår under perioden 16 – 27 maj 2016.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, i Bolaget om högst 2 200 000 aktier och högst 1 760 000 teckningsoptioner. Fem (5) tecknade, tilldelade och betalda aktier berättigar till fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner serie TO1. Emissionen omfattar högst 2 200 000 aktier, vilket vid fullteckning inbringar 19,8 Mkr före emissionskostnader till Bolaget. Om samtliga teckningsoptioner påkallas tillförs Bolaget ytterligare 18,2 Mkr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner TO1 kan ske under tiden 1 juni – 31 augusti 2017 till teckningskursen 10,35 kr.

Emissionen riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och institutioner. Syftet med emissionen är att ta in kapital till Bolaget samt att bredda ägarkretsen i Bolaget genom en spridning till allmänheten i Sverige. Om inte hela emissionen tecknas av allmänheten har några av Bolagets befintliga aktieägare samt utomstående garanter åtagit sig att teckna återstående aktier i emissionen; dock om sammanlagt högst 1 760 833 aktier och högst 1 408 666 teckningsoptioner. Ersättning till garanter utgår med 10 procent av garanterat belopp.

## Antal aktier före emission

3 207 000

## Värdering

28,8 Mkr (före emissionen)

## Marknadsplats

Bolaget har initierat en listningsprocess hos AktieTorget. Förutsatt marknadsplatsens godkännande beräknas första dag för handel på AktieTorget att bli den 15 juni, 2016.

## Lock up-avtal

Aktieägare med mer än tio procent av Bolagets aktier har ingått ett s k lock up-avtal, innebärande att de förbundit sig att inte avyttra aktier under perioden från och med undertecknandet av lock up-avtalet till och med 12 månader från tidpunkten för Bolagets akties första handelsdag på AktieTorget.

## Information om aktien och teckningsoptionen

| | |
|---|---|
| Handelsplats: | AktieTorget |
| Kortnamn aktie: | REDW |
| Kortnamn teckningsoption: | REDW TO1 |
| ISIN-kod aktie: | SE0008294789 |
| ISIN-kod teckningsoption: | SE0008294904 |

# Innehållsförteckning


Viktig information ..... 2

Erbjudandet i sammandrag ..... 3

Innehållsförteckning ..... 4

Redwood Pharma i korthet ..... 6

Riskfaktorer ..... 8

Inbjudan till teckning av aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, i Redwood Pharma AB (publ) ..... 12

Bakgrund och motiv ..... 13

VD har ordet ..... 14

Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet ..... 15

Historik ..... 17

Beskrivning av verksamheten ..... 18

Beskrivning av marknaden ..... 22

Utvald finansiell information ..... 24

Kommentarer till den finansiella utvecklingen ..... 26

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer ..... 28

Bolagsstyrning ..... 33

Aktier, aktiekapital och ägarstruktur ..... 34

Legala frågor och kompletterande information ..... 37

Relevanta skattefrågor i Sverige ..... 39

Bolagsordning ..... 41

Villkor för teckningsoptioner ..... 42

Ordlista ..... 50

Adresser ..... 51

# Redwood Pharma i korthet

## Affärsidé

Redwood Pharma ska utveckla nya ögonläkemedel inom områden där det finns stora medicinska behov och god marknadspotential. Kompetensen inom Bolaget ligger främst inom formulering och tidig klinisk utveckling, varför licensavtal därefter ska ingås med större läkemedelsbolag. Licenspartnern ska i sin tur slutföra de kliniska försöken, registrera produkterna och därefter marknadsföra och sälja produkterna. Redwood Pharma ska få sina intäkter från multipla licensavtal med större läkemedelsbolag.

## Det unika med Redwood Pharma

Redwood Pharma är ett bolag med erfarna och framgångsrika entreprenörer som har två viktiga tillgångar som ska säkerställa den framtida intjäningsförmågan, FAS II-data och en drug delivery-plattform, IntelliGel®. Med hjälp av positiva FAS II-data från kvinnor som lider av kroniskt torra ögon kan ögondroppar utvecklas snabbare och med mindre risk än om dessa data inte förelegat. De globala rättigheterna till IntelliGel®-plattformen inom ögonområdet gör det möjligt att utveckla ögondroppar som kan medföra färre doseringstillfällen per dag. IntelliGel® kan kontrollera frisläppningen av läkemedel så att dessa verkar under längre tid. Plattformen skapar också större affärsmöjligheter genom att flera ögonläkemedel kan omformuleras till att bli bekvämare, effektivare och kanske också säkrare för patienterna.

## RP101 Redwood Pharmas produkt mot torra ögon

Bolaget utvecklar en ögondroppe med en känd biologisk substans som kan hjälpa kvinnor efter klimakteriet med kroniskt torra ögon. Idag finns ingen bra behandling för kvinnor med måttliga till svåra besvär. Produkten under utveckling kommer att bli den första som påverkar en grundläggande biologisk mekanism som ökar produktionen av tårvätska. Med hjälp av IntelliGel® ska en ny formulering utvecklas, RP101, som syftar till en reducering av doseringstillfällen ned till två eller möjligen en gång per dag.

### Marknaden för torra ögon med måttliga till svåra besvär, DED (dry eye disease)

Den globala marknaden för receptbelagda läkemedel inom DED, är uppskattad till USD 2 miljarder och beräknas växa till USD 5,5 miljarder under 2022. Det finns närmare 5,8 miljoner kvinnor i åldern 45-65 år i USA och Europa som lider av kroniskt torra ögon. *(ref. GlobalData Press Release June 12, 2013, "Dry Eye Syndrome Treatment Market to Grow by Nearly USD 4 Billion in the Next Decade)*

### Drivkrafter i marknaden

Det finns flera orsaker till att marknaden växer. Bristen på läkemedel som kan hjälpa patienter som lider av kroniskt torra ögon och en åldrande population där kroniskt torra ögon förekommer oftare är två viktiga faktorer. Det finns flera typer av kroniskt torra ögon och en gemensam medicinsk lösning för alla typer av problem finns inte idag. Det finns flera nya produkter, med nya angreppssätt för olika typer av torra ögon, under utveckling.

### Viktiga samarbeten

Bolaget har sin kärnkompetens inom produktformulering och tidig klinisk forskning. För att utveckla RP101 och nya ögonläkemedel använder Bolaget sig av ett gediget nätverk av experter inom pre-klinisk och klinisk forskning, kontraktslaboratorium och tillverkning. Experterna är bland annat verksamma inom oftalmologi, endokrinologi och kvinnohälsa.

### Operativa mål

Bolaget har som mål att utveckla RP101 fram till och med FAS II kliniska försök (Proof of Concept), varefter RP101 ska utlicenseras och börja generera kassaflöden till Bolaget. Därefter har IntelliGel®-plattformen möjlighet att användas för många andra ögonläkemedel. När resultat från de toxikologiska studierna av IntelliGel®-plattformen erhållits kommer Bolaget därför att söka träffa värdefulla licensavtal med läkemedelsbolag för andra substanser än RP101.

### Affärs-/Intäktsmodell

När Bolaget har tecknat licensavtal med större läkemedelsbolag kommer Bolaget att erhålla betalningar från olika milstolpar och framtida royalty. Ett sådant avtal kan innebära att Bolaget får en första betalning vid ingånget avtal och därefter vid uppnådda mål som t.ex. slutförande av FAS III-studier, marknadsgodkännande samt försäljning på första marknad. Därefter erhåller Bolaget royalty, en procentsats på den försäljning som avtalspartnern uppnår per år, fram till dess avtalet eller patentet upphör. Licensintäkter i form av upfront-betalningar, förskottsbetalningar, bedöms inflyta till Bolaget 2018 / 2019.

**”De globala rättigheterna till IntelliGel®-plattformen inom ögonområdet gör det möjligt att utveckla ögondroppar som kan medföra färre doseringstillfällen per dag.”**

# Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Redwood Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Redwood Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Memorandumet innan beslut fattas om teckning av aktier i Erbjudandet. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Memorandumet som kan komma att påverka Redwood Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## Verksamhets- och branschrelaterade risker

### Kort verksamhetshistorik

Redwood Pharma är ett ungt företag som bedriver utvecklingsarbete och kan i låg grad hänvisa till tidigare verksamhetsresultat på samma sätt som exempelvis de stora internationella aktörerna inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets struktur och strategi för utveckling och marknadsföring, liksom Bolagets övriga struktur, har tillämpats under relativt kort tid.

### Teknologisk risk

Den medicinska industrin karaktäriseras generellt av snabba teknologiska förändringar. RP101 är baserad på en aktiv substans som har testats i andra kliniska FAS II-försök. Även med resultat som visar effekt och säkerhet i mindre patientpopulationer finns det inga garantier att läkemedelskandidaten visar signifikant effekt i större patientgrupper. Bolaget ska bekräfta IntelliGel®s säkerhet som drug delivery-plattform till ögat. Även om alla komponenter i sig är kända och har bedömts vara säkra finns alltid en risk att utfallet inte blir som förväntat.

### Tidig utvecklingsfas

Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte nått något kommersiellt genombrott. De olika utvecklingsprojekteten bedrivs i preklinisk FAS och även om mycket forskning, analys och tester investerats i projekten finns inga garantier för att inte oförutsedda problem uppstår som leder till förseningar. Vidare finns heller inga garantier för att de produkter Bolaget utvecklar kommer nå det kliniska värde som Bolaget förväntar sig.

### Beroende av samarbetspartners

Bolaget är beroende av externa konsulter och tjänsteföretag som tillhandahåller regulatorisk och teknisk kompetens och utrustning för laboratoriska analyser, produktion m.m. Redwood Pharma är också beroende av Broda Technologies (Broda), USA, som äger patenten och har kunskap runt omkring IntelliGel®-plattformen. När Brodas kompetens inte räcker till kommer Bolaget att få anlita andra tjänsteföretag för att komplettera med formulering och analytiska tjänster.

### Särskilt behov av rörelsekapital

Redwood Pharmas verksamhet medför i detta tidiga skede behov av finansiering för sin utveckling. Mot bakgrund av Bolagets planerade expansion kommer det att ställas stora krav på finansiering av rörelsekapital. Före emissionen saknar Bolaget det rörelsekapital som säkerställer Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för Memorandumet. Efter genomfört Erbjudande bedömer Bolaget att tillräckligt rörelsekapital finns för att möta Bolagets behov under den närmaste 12-månadersperioden. Emissionen är garanterad

upp till 15,85 Mkr (cirka 80 procent av emissionslikviden) genom icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser. Bolagets styrelse anser att detta belopp väl täcker kostnaderna för Redwood Pharmas drift under den närmaste 12-månadersperioden, vilka bedöms uppgå till cirka 13 Mkr. Emellertid, i det fall Erbjudandet misslyckas helt eller delvis, och de parter som lämnat icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser, inte heller uppfyller sina åtaganden trots legala åtgärder från Bolagets sida samt, om Bolaget ej lyckas arrangera rörelsekapital på annat sätt, kan Bolaget komma att tvingas revidera sin framtida utvecklingsplan. Detta planeras i sådant fall att ske genom en lägre utvecklingstakt, andra kostnadsnedskärningar och en delvis reviderad strategi för Bolaget, men även genom att Bolaget söker alternativa finansieringsmöjligheter.

## Framtida kapitalbehov

Bolaget har inga intäkter och kassaflödet är negativt. Eventuella oförutsedda kostnader, förseningar eller andra utgifter kan medföra att ytterligare behov av kapital blir aktuellt. Redwood Pharma är beroende av att nyemissioner och eventuell annan finansiering genomförs för att kunna fortsätta utveckla verksamheten. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är till stor del avhängigt att studierna avseende RP101 utvecklas positivt. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk för att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget.

## Beroende av kvalificerad personal

Bolaget är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny kan vara avgörande för Bolagets framtida utveckling.

## Immateriella rättigheter

Bolaget har tillgång till en väsentlig immateriell rättighet. Det är de globala rättigheterna, en exklusiv licens, till alla oftalmologiska användningar av IntelliGel®-plattformen från Broda Technologies LLC. Det finns alltid en risk att patent kan utmanas och ogiltigförklaras samt att patentansökningar i vissa länder inte kommer att bli godkända.

## Omvärldsrelaterade risker

Globala och regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan komma att kraftigt påverka Redwood Pharmas utveckling och finansiella ställning.

## Leverantörer/Konsulter

Redwood Pharma är beroende av externa leverantörer, bland annat avseende produktion och klinisk utveckling samt regulatoriska frågor.

## Konkurrens

Konkurrensen kommer idag främst från befintliga läkemedel såsom kraftigt inflammationshämmande ögondroppar med 0,05% cyklosporinlösning som marknadförs av Allergan och Santen i USA och Europa samt 3% disquafosollösning som marknadsförs av Santen i Japan. Under utveckling finns det flera projekt i klinisk utveckling i FAS II och FAS III. På grund av den stora marknaden och potentialen för nya preparat inom kroniskt torra ögon, är detta terapiområdet ett strategiskt område för många läkemedelsbolag. Det medför att det idag görs stora investeringar för att utveckla nya produkter inom området. Bolaget kan komma att få räkna med en stark konkurrens från andra läkemedelsbolag.

## Licensavtal

Redwood Pharma har ett viktigt avtal med Broda Technologies, LLC. Licensavtalet från juni 2015 med Broda Technoligies ger Redwood Pharma exklusiva rättigheter till IntelliGels supramolekylära poloxamerteknik i alla oftalomologiska applikationer. Redwood Pharma har uppfyllt och uppfyller idag fortfarande sina åtaganden i avtalet både avseende rapportering och betalningar. De finansiella åtagandena i avtalet är en kombination av förskotts-, milstolpe- och royaltybetalningar. Risken finns att Redwood Pharma i framtiden inte uppfyller sina åtaganden och därmed förlorar rättigheterna.

## Risker relaterade till prissättning

Nuvarande och planerade framtida produkter kan utsättas för priskonkurrens. Enligt Bolagets bedömning är dock priskonkurrensen än så länge inte en särskilt betydande risk med avseende på de bolag Redwood Pharma konkurrerar med. Priskonkurrens kan dock komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter.

## Utvecklingskostnader

En del av emissionslikviden avses att användas till fortsatta studier för att optimera formuleringen, genomföra toxikologiska tester enligt myndigheternas krav, förbereda material för tillverkning och till regulatoriska tjänster. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att bedöma på förhand. Det finns risk för att kostnaderna kan komma att bli högre än förväntat.

## Regulatorisk risk

Bolagets verksamhet kan i senare skeden bli beroende av regulatoriska godkännanden, t ex FDA-godkännande i USA. Försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av produkten. Detta kan komma att fördröja marknadslanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets intjäningsförmåga negativt.

## Risker förenade med aktierna och Erbjudandet

### Risker relaterade till handel i Redwood Pharmas aktier

Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse för Bolaget kommer att påverkas av förestående emission. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier. Marknadskursen på Redwood Pharmas aktier kan komma att avvika avsevärt från emissionskursen, bland annat på grund av allmänna marknadsfluktuationer samt de faktorer som beskrivs i detta samt andra avsnitt i detta Memorandum. Marknadspriset på Redwood Pharmas aktier kan falla till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanligt stor utsträckning, eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Redwood Pharma att i framtiden skaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper vid de tidpunkter och till de priser som Bolaget anser vara lämpliga.

### Likviditeten i Redwood Pharmas aktie

Redwood Pharmas aktier avses upptas till handel på Aktie-Torget och kan komma att ägas av ett förhållandevis litet antal aktieägare, vilket gör att det kan föreligga en risk för att aktien inte omsätts varje dag. Avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier kan köpas eller säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

### Framtida utdelning

De aktier som tecknas i emissionen berättigar formellt till utdelning från innevarande räkenskapsår. Redwood Pharma lämnar för närvarande inte någon utdelning och avser heller inte att göra det förrän Bolaget genererar vinst. Framtida utdelning till aktieägarna är beroende av utvecklingen av Redwood Pharmas verksamhet, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer, varför det ej går att med säkerhet förutsäga omfattningen av framtida utdelningar.

### Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Redwood Pharma har erhållit förbindelser och garantier om teckning i nyemissionen upp till cirka 80 procent. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.

# Inbjudan till teckning av aktier, med tillhörande vederlagsfria tecknings-optioner, i Redwood Pharma AB (publ)

Vid styrelsemöte den 26 april beslutades med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 mars 2016 att genomföra en emission av aktier och teckningsoptioner inför en planerad listning på AktieTorget. Emissionen innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 440 000 kr till 1 081 400 kr genom nyemission av högst 2 200 000 aktier, till en teckningskurs om 9,00 kr per aktie. Beslutet inkluderar även utgivande av 1 760 000 teckningsoptioner, där fem tecknade aktier berättigar till fyra optioner att teckna nya aktier under tiden 1 juni – 31 augusti 2017 till teckningskursen 10,35 kr per aktie. Vid full teckning i denna emission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar således aktiekapitalet med 352 000 kr. Det skulle innebära en maximal utspädning med cirka 40,7 procent efter förestående emission och cirka 55,2 procent efter fullt utnyttjande av teckningsoptioner. Utspädningen räknas ut genom att ta antalet nya aktier och dividera dessa med det totala antalet aktier efter emissionerna.

Befintliga aktieägare, allmänheten och institutioner erbjuds härmed att teckna aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, i Bolaget om högst 2 200 000 aktier och högst 1 760 000 teckningsoptioner. Fem (5) tecknade, tilldelade och betalda aktier berättigar till fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner att kunna påkallas under tiden 1 juni – 31 augusti 2017. Emissionen inbringar vid fullteckning 19,8 Mkr före emissionskostnader[1)] till Bolaget. Om samtliga teckningsoptioner påkallas tillförs Bolaget ytterligare 18,2 Mkr.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare samt garantiförbindelser från utomstående parter motsvarande totalt cirka 80 procent av emissionen. Garantiersättning utgår med 10 procent av garanterat belopp.

De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de befintliga utestående aktierna i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Redwood Pharmas hemsida (www.redwoodpharma.com) samt genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

## Styrelsens ansvarsförsäkran

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum som har upprättats av styrelsen i Bolaget. Styrelsen för Redwood Pharma är ansvarig för innehållet i memorandumet. Information om styrelseledamöterna i Redwood Pharma finns under avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer i memorandumet. Styrelsen för Redwood Pharma försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, maj 2016

Redwood Pharma AB (publ)
Styrelsen

*1) Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,7 Mkr.*

# Bakgrund och motiv

Redwood Pharmas verksamhet är helt inriktad på utveckling av nya ögonläkemedel där det finns ett stort medicinskt behov på marknaden. Bolagets första läkemedelskandidat är en produkt mot kroniskt torra ögon. Produkten riktar sig mot kvinnor efter klimakteriet, den största gruppen patienter. För dessa kvinnor med måttliga till svåra besvär finns idag inga medicinska alternativ som kan återställa funktionen, utan kvinnorna hänvisas till tårsubstitut som oftast är receptfria produkter.

RP101, Bolagets ledande produktkandidat, har redan tidigare i två FAS II kliniska försök visat på signifikanta effektdata och god säkerhet av ögondroppar som gavs fyra gånger om dagen. Genom att återställa den naturliga funktionen i ögat hos kvinnor efter klimakteriet behandlas orsaken till problemet och kvinnorna får en naturlig och frisk tårfilm.

Nästa steg i utvecklingen för Redwood Pharma är att omformulera beredningen med hjälp av Bolagets IntelliGel® drug delivery-plattform. Med hjälp av plattformen förväntas frisläppningen av den aktiva substansen kontrolleras. Avsikten är att kunna dosera en till två gånger per dag, vilket är bekvämare för patienterna. Antalet doser blir färre, vilket bedöms ge ökad säkerhet och bättre effekt genom den enklare användningen. RP101 blir det första målinriktade ögonläkemedlet riktat till en målgrupp bestående av kvinnor efter klimakteriet (kvinnor äldre än 45-50 år gamla) med måttliga till svåra besvär av kroniskt torra ögon.

Redwood Pharma planerar nu att ta in knappt 20 Mkr i en nyemission i samband med listning på Aktietorget under juni månad 2016. Pengarna ska användas för att ta Bolaget fram till en FAS I/II klinisk prövning av RP101 med planerad start under 2017. Teckningsoptioner som ges ut i samband med emissionen kan komma att tillföra Bolaget ytterligare cirka 18 Mkr vilket bedöms räcka till och med första FAS II-studien och möjliggör utlicensiering av en första produkt, RP101, till en framtida partner inom läkemedelsindustrin. Bolagets arbete under 2016 kommer, med hjälp av externa experter och laboratorier, att inriktas på att:

- **optimera formuleringen**
- **genomföra vissa pre-kliniska försök främst i form av tolerabilitetsstudier på RP101**
- **etablera tillverkning hos en kontraktstillverkare som följer Good Manufacturing Practice (GMP)**

Utöver att tillgodose Redwood Pharmas nuvarande kapitalbehov är det främsta skälet till noteringen att förbättra Bolagets tillgång till kapitalmarknaden för framtida behov. Vidare syftar noteringen till att stärka anseendet för Redwood Pharma och ge Bolaget ett ökat förtroende bland kunder, leverantörer, investerare och media samt att öka Redwood Pharmas möjligheter att behålla kompetens och attrahera ny personal.

# VD har ordet

**” Vi vill nu med FAS II-data som grund utveckla en ögondroppe, med utvecklingsnamnet RP101, som kan ges en till två gånger per dygn med alla de fördelar som det innebär. ”**

Trots flera år av forskning och många produkter i utveckling finns det idag inte någonting som hjälper mot kroniskt torra ögon. De läkemedel som finns idag erbjuder endast symtomlindring för patienterna. Dessa är oftast receptfria ögondroppar baserade på ett konstgjort substitut för tårar med en smörjande verkan. Dessa produkter lindrar symtomen och behöver tas många gånger per dag.

Marknaden för torra ögon är mycket stor. Cirka 100 miljoner människor globalt är drabbade varav de flesta har milda besvär där en lindrande behandling oftast räcker. RP101 som vi utvecklar är en lösning på problemet för den allra största patientgruppen, kvinnor efter klimakteriet med kroniskt torra ögon som har måttliga till svåra besvär. FAS II-prövningar på kvinnor med den typen av besvär har visat att med Redwood Pharmas kroppsegna substans så kan tårfunktionen återställas. I den kliniska prövningen gavs den kroppsegna substansen i en vattenlösning som patienterna var tvungna att ta fyra gånger per dag. Att tvingas använda produkten så pass ofta är inte särskilt bekvämt för patienterna och det kan också vara sämre ur en säkerhetsaspekt.

Vi vill nu med FAS II-data som grund utveckla ögondroppar, med utvecklingsnamnet RP101, som kan ges en till två gånger per dygn med alla de fördelar som det innebär. Under 2015 lades grunden till att detta kunde bli möjligt i och med förvärvet av de globala rättigheterna till IntelliGel®-plattformen. Den är en så kallad drug delivery-plattform som kan kontrollera frisläppningen av läkemedel så att dessa verkar under längre tid. Plattformen skapar också större affärsmöjligheter genom att flera ögonläkemedel kan omformuleras till att bli bekvämare, effektivare och kanske också säkrare för patienterna.

När vi formulerat och slutfört de toxikologiska testerna på vår första produkt har vi data som avser IntelliGel®-plattformen. Vi kan då söka partnerskap med större globala läkemedelsföretag för att tillsammans med dem utveckla nya ögonprodukter. För RP101 ska vi dessutom genomföra kliniska prövningar i FAS I/II i syfte att bekräfta tidigare FAS II-data. Därefter räknar vi med att kunna utlicensiera produkten till ett större läkemedelsbolag.

Jag tycker att det finns flera skäl till att investera i Redwood Pharma:

- **Det finns ett uttalat medicinskt behov för det Bolaget utvecklar**
- **Det är förhållandevis lägre risk och kostnader än i traditionella läkemedelsprojekt**
- **För RP101 har effekt redan visats i FAS II**
- **Snabbare väg till marknaden med hjälp av IntelliGel®-plattformen**
- **Flera potentiella affärsmöjligheter i IntelliGel®-plattformen för ögonbruk**
- **Ett erfaret team som lyckats med tidigare projekt**

Redwood Pharma har före listningen på AktieTorget 25 aktieägare och jag själv är en av dem. De allra flesta aktieägare kommer att delta i nyemissionen av units som ska ge Bolaget de resurser som behövs för att kunna generera ett positivt kassaflöde. Min förhoppning är att du också vill bli aktieägare i Redwood Pharma. För handen på hjärtat – visst är det roligare att köpa aktier i en verksamhet som kan ge mer än bara pengar tillbaka?

Martin Vidaeus,
grundare och VD

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att teckna aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, i Redwood Pharma under perioden från och med den 16 maj 2016 till och med den 27 maj 2016 till en teckningskurs om 9,00 kr per aktie. Fem (5) tecknade, tilldelade och betalda aktier berättigar till fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1. Emissionen omfattar maximalt 2 200 000 aktier och 1 760 000 teckningsoptioner, vilket vid full teckning inbringar 19,8 Mkr före emissionskostnader. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 9,00 kr per aktie. Courtage utgår ej. Fem (5) tecknade, tilldelade och betalda aktier berättigar till fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1.

## Metod för att fastställa teckningskursen

Sedan den senaste aktieemissionen har Bolaget ratificerat licensavtalet med Broda Technologies, Inc. och accelererat formuleringsarbetet med RP101. Bolaget har gjort en benchmark med liknande listade bolag i samma utvecklingsfas som Redwood Pharma. Bedömningen är att en värdering av aktien till 9,00 kr och en bolagsvärdering om 28,8 Mkr före emissionen ska uppfattas vara attraktiv för nya aktieägare. Vidare garanterar merparten av de aktieägare som deltog i den senaste emissionen den nu förestående emissionen på 9,00 kr per aktie.

## Teckningstid

Teckning av aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, skall ske under tiden från och med den 16 maj 2016 till och med den 27 maj 2016. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

Anmälan om teckning av aktier med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner

Teckning av aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, skall ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och skall under teckningsperioden inges till Aqurat Fondkommission på nedanstående adress.

Minsta teckningspost är 750 aktier vilket motsvarar 6 750 kr och därefter ska teckning ske i jämna poster om 500 aktier.

Ifylld anmälningssedel skall vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl 15:00 den 27 maj 2016. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Styrelsen i Redwood Pharma förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och perioden för betalning. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, skall Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 27 maj 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

**Aqurat Fondkommission AB**
Ärende: Redwood Pharma
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
Telefax: 08-684 08 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)
*Observera att anmälan är bindande.*

Den som anmäler sig för teckning av aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier och teckningsoptioner kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Aqurat. Observera att detta kan ta viss tid.

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

Anmälningssedlar och memorandum finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.redwoodpharma.com samt på Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se.

## Tilldelning

### Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

**a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,**

**b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 750 aktier,**

**c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner).**

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges

### Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 1 juni 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner.

## Betalning

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Instruktion av likvid framgår av avräkningsnota till de som tilldelas aktier.

## Leverans av aktier och vederlagsfria teckningsoptioner

Aktier levereras efter att betalning har inkommit till Aqurat Fondkommission till det VP-konto eller depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Teckningsoptionerna levereras separat efter teckningsperiodens utgång samt efter registrering av emissionen på Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2016.

## Upptagande till handel

Styrelsen för Redwood Pharma har ansökt om godkännande för upptagande av Bolagets aktie till handel på AktieTorget under kortnamnet REDW och med ISIN-kod SE0008294789. Samtliga aktier i Redwood Pharma avses att upptas till handel den 15 juni, 2016. Handel sker i kr. Förutsättning för notering är (I) AktieTorgets godkännande av ansökan, (II) att AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare uppfylls och att (III) att lägsta nivån om 11,9 Mkr för emissionens genomförande uppnås.

## Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 1 juni 2016 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt på AktieTorgets hemsida.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB (”Euroclear”). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman.

I det fall någon akteägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler som preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

## Tillämplig lagstiftning

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

## Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

## Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets Bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, och Japan riktas inte Erbjudandet att teckna aktier, med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner, till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

## Villkor för fullföljande

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för nyemissionens genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i nyemissionen av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja nyemissionen. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast morgonen den 31 maj 2016.

## Garantiåtagande

Emissionen omfattas av garantiåtaganden och teckningsförbindelser uppgående till ca 16 Mkr motsvarande cirka 80 procent av emissionen. Garantiåtagandena och teckningsförbindelserna är inte säkerställda. Ersättningen för garantiåtaganden utgår med 10 % kontant alternativt 12 % i form av erhållna aktier i Bolaget.

## Teckningsoptionerna i korthet

Fem (5) tecknade, tilldelade och betalda aktier berättigar till fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Redwood Pharma till en kurs om 10,35 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 kan ske från och med 1 juni 2017 till och med den 31 augusti 2017. Bolaget avser även att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på AktieTorget. Handeln beräknas, förutsatt AktieTorgets godkännande, att påbörjas omkring den 30 juni, 2016 och sker i kr. Villkoren för teckningsoptioner av serie TO1 återfinns i sin helhet i föreliggande memorandum.

# Historik

## Historik i korthet 2012 – 2016

**2012** Bolaget bildades av de tre entreprenörerna Hans Ageland, Charles du Mée och Martin Vidaeus och registrerades på Bolagsverket den 23:e februari 2012. De tre grundarna hade erfarenhet från den globala Life Science-industrin och hade gjort framgångsrika affärer genom att ha startat och förvärvat bolag. Både du Mée och Vidaeus hade tidigare erfarenhet från marknaden inom ögonläkemedel och det föll sig naturligt att försöka hitta nya intressanta projekt inom området.

Med huvudkontor i Stockholm startades Redwood Pharma AB för att utveckla nya ögonläkemedel. Arbetet började med att försöka hitta nya substanser och drug delivery-system som i kombination skulle kunna resultera i nya innovativa läkemedel.

**2013** Produkten är ett resultat av förvärvet av rättigheterna till kliniska data från Nascent Pharmaceuticals, Inc. i USA i kombination med en ny drug delivery platform IntelliGel® som inlicensierades 2015. Nascent hade ekonomiska svårheter och lade ner sin verksamhet. Genom Martin Vidaeus och Charles du Mées tidigare engagemang i Nascent fick Redwood Pharma möjligheten att förvärva de icke exklusiva rättigheterna att använda datan till resultat och data för egen vidareutveckling och som referens till registreringsmyndigheter. Efter två FAS II kliniska försök, hade Nascent bekräftat både säkerhet och effektivitet i patienter – i en specifik målgrupp bestående av kvinnor efter klimakteriet. De flesta som lider av kroniskt torra ögon är kvinnor efter klimakteriet. Då det saknades en bra behandling som skulle kunna hjälpa dessa kvinnor, öppnades en stor kommersiell möjlighet för Redwood Pharma att bli det första Bolaget med ögondroppar som riktar sig mot denna målgrupp.

RP101 gavs som ögondroppar fyra gånger dagligen i den studie som Nascent genomförde. Redwood Pharma drog slutsatsen att en ny beredningsform behövdes tas fram för att öka patienternas bekvämlighet och förbättra säkerheten och den medicinska effekten. Genom att minska antalet doser per dag skulle patienter lättare kunna ta medicinen när det passar deras dagliga rutiner, t.ex. i början och slutet av dagen. Med en jämn och konstant användning av läkemedel skulle patienterna få en bättre medicinsk effekt och därmed förhindra eventuell överdosering. Därför började Redwood-teamet att leta efter innovativa teknologier bland ledande forskningsgrupper globalt för att hitta en delivery plattform som kunde leverera de önskade egenskaperna.

**2014** Redwood Pharma identifierade och började testa ett nytt patenterat drug delivery-system från det amerikanska Bolaget Broda Technologies, LLC. Systemet är baserat på poloxamerer, en supramolekulär kemi som låg till grund för Nobelpriset i kemi i 1987. De innovativa hydrogelerna är lika viskösa som vatten i rumstemperatur och omvandlas till en tjockare gel när de kommer i kontakt med en varm yta. Genom att bilda en gel kan man fördröja eller kontrollera frisläppningen av medicinska (aktiva) substanser. Möjligheterna var stora att för första gången kunna använda poloxamerer (IntelliGel®) i läkemedelsprodukter, där baskomponenterna tidigare enbart funnits i industriella sammanhang. Under 2014 började ett gemensamt arbete att testa IntelliGel i laboratorietester med Redwoods aktiva substans. Redwood Pharma finansierade större delen av projektarbetet med ekonomiskt stöd från VINNOVA.

**2015** Under sommaren 2015 skrev Redwood Pharma under ett licensavtal med Broda Technologies, LLC efter att första tester bekräftat en långsam och kontrollerad frisläppning av aktiva substanser. Licensavtalet ger Redwood Pharma möjligheten att använda plattformen för alla möjliga ögonläkemedel, vilket utökar affärsmöjligheterna för Bolaget inom flera ögonsjukdomar. Licensavtalet innefattar både så kallade milstolpebetalningar och betalning av framtida royalties. Med licensavtalet på plats kunde Bolaget inleda arbetet med sin första större kapitalanskaffning (private placement) riktad mot privata investerare.

**2016** I slutet av januari fick Bolaget in 6,6 miljoner kr i nytt kapital och fick då 20 nya aktieägare. Nyemissionen blev övertecknad samtidigt som preliminära garantier gavs av de nya ägarna för en planerad listning av Bolaget på Aktietorget som skulle äga rum senare under första halvåret. Bolaget har nu accelererat utvecklingen av RP101 och har lagt grunden för en starkare verksamhet gällande såväl patentarbete, ekonomi, styrelse, nätverk av konsulter, externa laboratorier och tillverkare. Projektarbetet med RP101 skall förbereda Bolaget för kliniska FAS I/II-försök med start senast fjärde kvartalet 2017.

# Beskrivning av verksamheten

## Affärsidé

Redwood Pharmas affärsidé är att generera intäkter genom licensavtal med större läkemedelsbolag som har intresse av Bolagets läkemedelsprojekt och teknologi inom drug delivery. Bolaget skall fokusera på formulering och tidig klinisk utveckling för att driva projekt fram till en affär med andra bolag senast efter FAS II kliniska försök.

## Kroniskt torra ögon och utveckling av RP101

Kroniskt torra ögon är en sjukdom som drabbar miljoner människor globalt och där det saknas bra behandling. Enligt GlobalData lider cirka100 miljoner människor globalt av svåra till måttliga symtom av kroniskt torra ögon DED (Dry Eye Disease).

## Bakgrund

Torra ögon innebär att tårfilmen inte fungerar tillfredsställande. Internationellt används DED (Dry Eye Disease) som benämning på kroniskt torra ögon där patienterna har måttliga till svåra besvär.

Tårfilmen har flera viktiga funktioner. Den skall släta ut den ojämna kornealytan och på så vis skapa förutsättningar för en optisk funktion av ögats främre yta. Tårvätskan är också viktig för att reglera hornhinnans hydreringsgrad. Tårvätskan svarar för huvuddelen av syretillförseln till ytan på hornhinnan och för smörjning mellan ögonlockens insida och ögats yta.

Tårfilmen är genom sitt innehåll av bakteriedödande enzymer även viktig för ögats infektionsförsvar. Dessutom sköljer tårvätskan bort främmande föremål, avstötta celler samt irriterande och allergena substanser från ögats yta.

För att kunna fungera i alla dessa avseenden måste tårfilmen:

- **Finnas i tillräcklig mängd för att kunna täcka epitelets ojämnheter.**
- **Ha rätt refraktivt index för att kunna fungera optiskt.**
- **Vara tillräckligt stabil för att tillåta ögonlocken att vara öppna åtminstone 20-30 sekunder innan torra fläckar bildas.**
- **Innehålla nödvändiga näringsämnen, joner, spårämnen och buffertsystem.**
- **Ha rätt viskositetsegenskaper. Viskositeten skall vara hög i vila och låg i rörelse. Detta ger en stabil tårfilm när ögat är öppet. Samtidigt skapar den låga viskositeten i rörelse förutsättning för blinkrörelsen att fungera utan hinder.**
- **Innehålla bakteriedödande enzymer.**

## Orsaker

Det finns många orsaker till att ögonen blir torra, d v s att tårfilmen inte fungerar tillfredsställande.

Den vanligaste orsaken är att tårvätskesekretionen inte räcker till. Det finns, som alltid i sådana här sammanhang, en glidande övergång mellan normala förhållanden, gränstillstånd och sjukliga tillstånd.

Tårfilmsdysfunktion kan orsakas av:

- **Hög ålder med minskad tårvätskesekretion**
- **Ogynnsam miljöpåverkan**
- **Hormonellt betingade slemhinneförändringar**
- **Kroniska inflammationstillstånd i ögonlocken**
- **Allergi eller atopi med reducerad tårfilmsstabilitet**
- **Infektion**
- **Iatrogen effekt, t ex läkemedelsbiverkning**
- **Inflammatorisk sjukdom såsom Sjögrens syndrom**

## Symtom

Det är ovanligt att patienter med torra ögon spontant uppger torrhet i ögonen som huvudproblem. Till skillnad från t ex munhålan finns det i ögonen inga receptorer för att uppleva torrhet.

Istället använder patienter i regel helt andra ord för att beskriva sina besvär:

- **Ögontrötthet**
- **Ögonen känns igenklistrade på morgnarna**
- **Främmande-kroppskänsla**
- **Skav**
- **Sveda**
- **Klåda**
- **Brännande känsla**
- **Tråddragande sekret**
- **Ljuskänslighet**
- **Dimsyn**

DED är alltså en sjukdom med flera biologiska orsaker där hög ålder, inflammation och bristande nivåer på vissa viktiga hormoner spelar en stor roll. De flesta produkter som konkurrerar på marknaden idag eller som är under utveckling är avsedda att lindra eller hämma inflammationen som en orsak till eller ett symptom på torra ögon. Färre än 10 procent av patienterna med DED lider av den inflammatoriska varianten (Sjögrens Syndrom). Dessa patienter har tillgång till det enda registrerade läkemedlet med den aktiva substansen cyklosporin som påverkar den inflammatoriska processen. Det innebär att majoriteten av patienterna saknar en medicinsk lösning för att behandla sina problem med kroniskt torra ögon.

Redwood Pharma har som mål att utveckla det första läkemedlet riktat mot en grundläggande mekanism av kroniskt torra ögon hos kvinnor efter klimakteriet, nämligen hormonbrist. I och med att det idag inte finns några läkemedel som kan hjälpa majoriteten av patienterna som lider av kroniskt torra ögon behövs nya medicinska lösningar för dessa patienter. För de mesta tar patienterna idag smörjande medel eller tårersättningsmedel flera gångar om dagen med hoppet om att de kan få någon form av symptomlindring. Bristen på en medicinsk lösning innebär att patienter upplever en försämrad livskvalitet när de har svårt med dagliga aktiviteter, t.ex. att köra bil, läsa en bok eller använda en dator. I värsta fall kan patienternas hornhinna och därmed deras syn förstöras.

## Beskrivning av RP101

RP101 är en innovativ läkemedelskandidat med stor potential att bli det första läkemedel som riktar sig till kvinnor efter klimakteriet och som lider av måttligt till svårt kroniskt torra ögon.

Genom ett avtal med Nascent Pharmaceuticals har Redwood Pharma rättigheter till kliniska data från två FAS II-prövningar. Den biologiskt aktiva substansen visade på signifikant effekt och säkerhet i en studie med 138 patienter. Ögondroppar med en kroppsegen substans visade sig signifikant kunna påverka såväl subjektiva som objektiva parametrar. Patientgruppen, kvinnor efter klimakteriet, testades under en 90-dagarsperiod och fick en vattenbaserad lösning med fyra ögondroppar per dag. Studierna bekräftade den biologiska hypotesen att den valda aktiva substansen påverkar en grundläggande mekanism för kroniskt torra ögon. Härigenom öppnas möjligheten till ett nytt preparat som skulle kunna hjälpa en stor grupp kvinnor.

Redwood Pharma förvärvade rättigheterna till Fas II-datan efter att Nascent Pharmaceuticals, med ett antal olika projekt (t.ex. cancer, oftalmologi, hud), lade ner sin verksamhet strax efter 2010 i samband med den svåra finansiella krisen med början 2007. Nascent och deras Dry Eye-projekt lades ned utan relevans till effekt eller kvalifikation avseende utvecklingsprojektet. Två av Redwood Pharmas grundare, Martin Vidaeus och Charles du Mée, har tidigare jobbat med Nascent Pharmaceuticals och hade kännedom av datan.

Redwood Pharmas ögondroppe RP101 baseras dels på en biologisk kroppsegen substans och dels på IntelliGel® hydrogelplattformen som kontrollerar frisättningen av den aktiva substansen i ögat. Kombinationen gör att företaget kan utveckla en lösning där patienterna endast kommer att behöva ta dropparna en eller två gånger per dag.

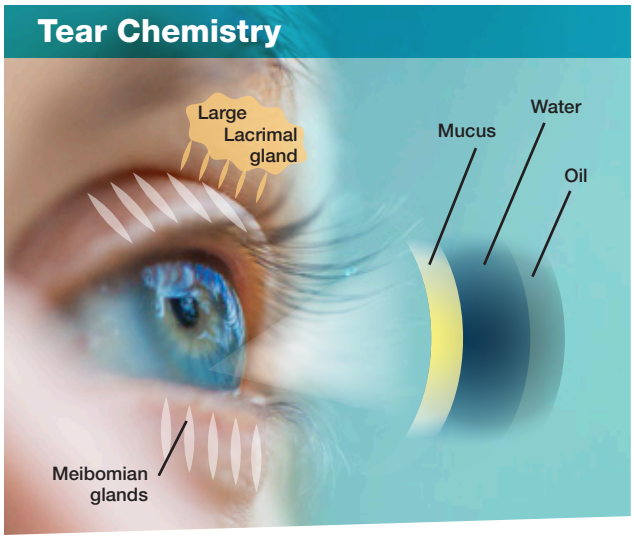
Det är viktigt att alla de tre huvudkomponenterna, vatten, fett och muciner (proteiner) i tårfilmen kan påverkas så att en frisk och normal tårfilm kan erhållas. Den aktiva substansen i RP101 har visat effekt i viktiga körtlar och celler runt ögat som producerar de olika komponenterna av tårfilmen. Den aktiva substansen är baserad på ett kroppseget hormon och är central bland biologiska mekanismer i vävnader i ögat. Hormonet påverkar receptorer i tårvätskeproducerande och fettproducerande körtlar (lakrimala körtlar respektive de meibomska körtlarna) samt goblettceller i konjunktivan (protein- och mucinproducerande). Med receptorexistens bekräftas att hormonet har en positiv påverkan i produktionen av vatten, fett och muciner som är viktiga delar av en frisk tårfilm. I kombination med resultaten av de kliniska FAS II-försöken, bekräftas ytterligare att ett preparat baserad på denna aktiva substans kan ha en uttalad medicinsk effekt.

## Bolagets drug delivery-plattform IntelliGel®

IntelliGel® är ett nytt drug delivery-system som är baserat på supramolekulär polymerkemi med potentialen att leverera många olika substanser i form av ögondroppar. Poloxamerer har traditionellt haft stor användning inom industrin men med Broda Technologies uppfinning har man nu lyckats sänka halten polymer samt skapa en hydrogel som skulle kunna användas i läkemedel.

IntelliGel® finns redan i en liknande produkt inom hudområdet för att behandla acne där många patienter har hudskador (sår) och som idag 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 i både kosmetologiska produkter samt 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, tvålar, shampo, krämer mm). Som vid alla re-formuleringsprojekt måste Redwood Pharma visa att kombinationen av de ingående komponenterna är säkra och att produkten har förväntade egenskaper i sin nya formulering.

Projektet att utveckla RP101 med IntelliGel® följer en normal läkemedelsutvecklingsprocess där man efter de toxikologiska studierna kommer att sammanställa en ansökan om tillstånd för klinisk fas II-prövning. Tack vare de tidigare studierna kan man rikta in sig på den målgrupp som kommer att ge bäst resultat samt minimera biverkningar. Även doseringensfrekvens och mängd av aktiv substans kommer med hjälp av de tidigare studieresultaten att kunna optimeras. Att ha tillgång till dessa data innebär stora fördelar vad gäller tid och kostnader. Efter myndighetsgodkännande räknar vi med att studien kan starta.



## Utveckling av RP101

Parallellt med de toxikologiska studierna kommer tillverkningsprocessen att GMP-anpassas så att regulatoriskt godkänt material kan tas fram och regelverket för läkemedelsutveckling (EMEA, FDA) följas. Ett antal Chemical-, Manufacturing- & Control- (CMC) aktiviteter måste genomföras, dessa är b.la:

- **Etablera CMO-kontakter med lämplig kompetens för respektive aktivitet**
- **Tillverkning av aktiv substans**
- **Optimering samt uppskalning av process för produktion av slutprodukt**
- **Anpassa analyspaketet till den nya formuleringen**
- **Anpassa specifikation för produkten till den nya formuleringen**
- **Container closure-system tas fram**
- **Verifiera stabiliteten hos slutprodukten**
- **Tillverka slutprodukt enligt GLP för toxikologiska studier**

RP101 bygger på erfarenhet och resultat som utvisar att den aktiva substansen signifikant påverkar flera objektiva och subjektiva symtom och kriterier (clinical endpoints). Med en ny formulering med kontrollerad frisättning av substanser, minskning av antal doser per dag och en eventuell reducering av mängden medicin kan Redwood Pharma öka bekvämlighet, effekt och säkerhet. Produkten bedöms vara mycket intressant för en framtida samarbetspartner som letar efter nya möjligheter att utöka sin produktportfölj. Plattformen ger också stora möjligheter att förbättra och förlänga existerande produkters livslängd med kort återstående patenttid.

## Fördelar

- **Hjälper patienter med måttliga till svåra problem av kroniskt torra ögon**
- **Målinriktat mot ett definierat marknadssegment bestående av kvinnor efter klimakteriet**
- **Det enda preparatet riktat mot en underliggande biologisk mekanism av torra ögon**
- **Bevisad effekt av den aktiva substansen i två kliniska FAS II-prövningar**
- **Lägre utvecklings-, regulatorisk- och investeringsrisk pga befintliga kliniska data**
- **Snabbare till marknad**
- **Stor marknadspotential**

## Verksamhetsmål

### MÅL PÅ KORT SIKT

- **Förbereda och börja FAS I/II kliniska försök av RP101, Bolagets topikala läkemedelskandidat inom kroniskt torra ögon**
- **Bekräfta IntelliGel®s säkerhet som drug delivery-plattform i ögon**
- **Etablera nya program att utveckla läkemedel där det finns unika konkurrensfördelar beträffande patentmöjligheter, relativt korta utvecklingstider och signifikant marknadspotential**
- **Initiera diskussioner med kommersiella läkemedelsbolag med strategiskt intresse av inlicensering eller förvärv av nya ögonläkemedel**

### MÅL PÅ LÅNG SIKT

- **Slutföra RP101 FAS I/II kliniska försök där säkerhet, prestanda och effekt är bekräftat**
- **Licensiera ut eller sälja RP101 till ett kommersiellt läkemedelsbolag som har en marknads-, försäljnings- och distributionsorganisation**
- **Utveckla, licensiera ut eller sälja andra nya läkemedelskandidater**
- **Utveckla och licensiera ut IntelliGel®-plattformen inom ramen för licensavtalets gränser**

Förhoppningen är att nya data som kommer att genereras beträffande RP101s säkerhet, effekt och användbarhet i en ny FAS I/II-prövning kommer att locka läkemedelsbolag att söka partnerskap med Redwood Pharma. Partnerskapet förutses ha formen av ett licensavtal där det senare och mycket dyrare FAS III kliniska programmet helt finansieras av den nya partnern. Redwood Pharma räknar med att få intäkter från samarbetspartnern i form av betalningar när utvecklingen av RP101 har uppnått vissa milstolpar och när produkten väl har lanserats på marknaden ska partnern betala Bolaget löpande royalties.

Möjligheterna att formulera olika läkemedelskandidater och de kommersiella möjligheterna är många. Stora läkemedelsbolag söker idag olika sätt att förlänga sina produkters patentliv och därmed förlänga möjliga intäktsströmmar när gamla produkter hotas av nya och billigare kopior. Redwood Pharma kan med hjälp av IntelliGel® hjälpa till att skapa nya produkter som möjliggör ett förlängt kassaflöde av stort värde för dessa bolag. Med ett relativt enkelt och kostnadseffektivt utvecklingsprogram kan Bolaget generera resultat för framtida samarbetspartners. Programmen kan framförallt bestå av ett prekliniskt formuleringsarbete samt in vitro- och in vivo-djurförsök. Förhoppningen är att IntelliGel® kan bli en betydande drug delivery-plattform för externa partners. Med IntelliGel® kan Bolaget diversifiera sina intäktsmöjligheter, minimera kapitalrisk och tidigare söka andra inkomstkällor.

## Finansiella mål och utdelningspolitik

### ÖKNING AV VÄRDET I BOLAGET

Genom framgångsrik utveckling av läkemedelsprojekt och utlicensering av IntelliGel drug delivery-plattformen förväntas Bolaget att öka i värde. Det finns flera aktiviteter i ett utvecklingsprogram av läkemedelskandidater som kommer att kunna generera värdefulla resultat som i sin tur antingen bekräftar och utvecklar potentialen av den slutliga medicinen. Redwood Pharma har ett team med stor erfarenhet av att ta fram projekt som har lanserats på marknaden eller sålts till stora läkemedelsbolag. En av Bolagets målsättningar är att välja utvecklingsprojekt utifrån genomtänkta analyser av marknadsbehov, projektfinansiering och engagemang av andra läkemedelsbolag.

### FÖRVÄRV AV BOLAGET

Marknadsintresset för Bolaget skulle kunna bli så pass stort så att ett större läkemedelsbolag vill köpa hela Bolaget, inklusive projekt och rättigheterna till drug delivery-plattformen. Idag är intresset stort för nya ögonläkemedelsprojekt, bland andra bolag som väljer en strategi att minimera utvecklings- och kommersialiseringsrisk genom att köpa bolag med mer mogna projekt. Genom förvärv kan andra bolag komplettera existerande produktportföljer eller skaffa teknologi och kompetens som de saknar för att penetrera ett nytt medicinskt marknadssegment. Beroende på förvärvsmöjligheten, trender inom marknaden m.m. kan det vara ett praktiskt sätt att maximera värdet.

### VINSTUTDELNING

Bolagets avsikt är att vara effektiv med finansiellt kapital, framförallt att utveckla sina nya projekt och se till att pengar används till att finansiera existerande eller nya projekt. När Bolaget erhållit betalningar från partners och betalningarna överstiger ett års kapitalbehov kan ett sådant överskott helt eller delvis komma att delas ut till aktieägarna. Det bedöms i nuläget att någon utdelning till aktieägarna inte kommer att ske inom i varje fall de två närmaste åren.

### ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Redwood Pharmas huvudkontor ligger i Stockholm. Från det Bolaget grundades har elva personer varit verksamma inom Bolaget, antingen genom anställning eller på konsultbasis. Bolagets ledning består av en nyckelgrupp med kompetens inom läkemedelsutveckling, projektledning och affärsutveckling. Ledningen kommer att använda sig av ett brett nätverk av konsulter inom oftalmologi, regulatoriska frågor, tillverkning, m.m. För att optimera Bolagets resurser genom att ta in och använda den kompetensen som behövs för tillfället, bedöms externa konsulter kunna bli till stor hjälp. Bolaget har en anställd, VD, övriga i ledningen är engagerade på konsultbasis.

# Beskrivning av marknaden

## Bakgrund

Intresset för ögonläkemedel har ökat stort under de senaste 15 åren. Santen är ett globalt företag som bara säljer ögonläkemedel. I övrigt är det stora globala diversiferade läkemedelskoncerner som dominerar landskapet. Alcon (Novartis), Allergan och Bausch & Lomb (Valeant Pharmaceuticals) har stora verksamheter inom andra områden än ögon. Alla dessa bolag är beroende av produktinnovationer för att kunna öka sina intäkter och vinster samt tillfredsställa aktiemarknaden. När den organiska tillväxten tryter vänder sig de större bolagen ofta till mindre, specialiserade bolag, som Redwood Pharma för att få tillgång till nya och intressanta produkter. Ett stort ekosystem av produktionsbolag, försäljningsorganisationer, riskkapitalister och mindre läkemedelsbolag har utvecklats för att möta den här efterfrågan, vilket bådar gott för branschens framtida tillväxt.

## Marknaden för ögonläkemedel och torra ögon

Den globala marknaden för ögonläkemedel är stor och värderas till USD 22 miljarder. De största läkemedelsegmenten baserat på försäljningssiffror är i rangordningen glaukom (grön starr), maculadegeneration (gula fläcken), bakteriell konjunktivit (infektion) och torra ögon (Dry Eye Disease, DED). Marknaden för receptbelagda läkemedel inom torra ögon bedöms växa årligen med drygt 12 procent till USD 5,5 miljarder 2022. I ett bredare perspektiv är den totala marknaden för receptbelagda och receptfria läkemedel inom torra ögon betydligt större.
*Source: GlobalData Press Release June 12, 2013, "Dry Eye Syndrome Treatment Market to Grow by Nearly USD 4 Billion in the Next Decade*

Kroniskt torra ögon är en sjukdom som drabbar miljoner människor globalt och där det saknas bra behandling. Enligt GlobalData lider cirka 100 miljoner människor globalt av DED. De som drabbas är hänvisade till att använda enkla tårersättningsmedel som bara hjälper för stunden. Schepens Intitute på Harvard University hävdar att 6 miljoner kvinnor och 3 miljoner män i USA lider av DED.
*Ref. GlobalData, PR March 2013, Harvard Univ., Schepens Inst., (63% of post-menopausal women) suffer from DED (US National Eye Institute)*

Framförallt är det kvinnor efter klimakteriet som saknar en tillräckligt bra behandling. Redwood Pharma gör en konservativ bedömning att det totalt finns ca 3,8 miljoner kvinnor i både Europa och USA som drabbas av DED. Ett nytt läkemedels kommersiella möjligheter bedöms därför vara stora inom det här marknadssegmentet.

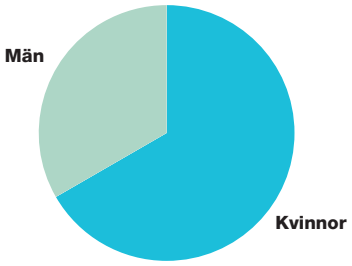
## Kommersiell potential

Marknadsstorleken och drivkrafterna bakom tillväxten gör att den kommersiella potentialen för RP101 är stor. Redwood kommer att söka partnerskap med större läkemedelsföretag som har marknadsresurserna, produktionskapaciteten, distributionsnätverket och försäljningsorganisationen som kan realisera värdet av produkten. Med en sådan verksamhet kan en partner lansera och förverkliga den signifikanta intäktspotentialen. Rent praktiskt är denna strategi ett sätt att maximera Bolagets ekonomiska förutsättningar där Bolaget kommer få del av intäkterna i form av milstolpsbetalningar och royalty. Genom en sådan lösning kan Redwood Pharma undvika investeringar i anläggningar och riskerna med att bygga en större organisation. Tabellen nedanför ger en bild på den ekonomiska potentialen med konservativa marknadsantaganden, prisnivåer och penetrationsnivåer.

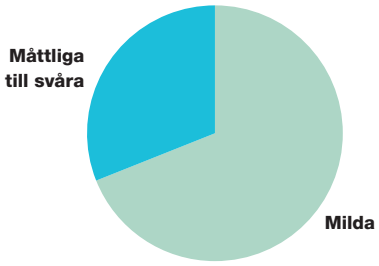
### RP101 FÖRSÄLJNINGSPOTENTIAL

Marknaden är så pass stor att om en partner kan nå 10% marknadspenetration i Europa och USA så kan deras försäljning uppgå till över 500 miljoner USD och vid 20% mer än en miljard USD.

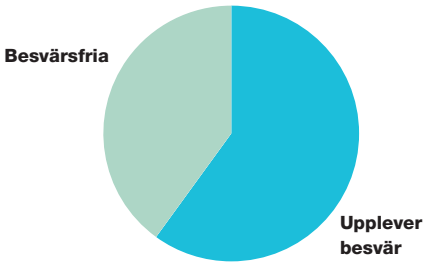
**Kön**




**Segment inom torra ögon (besvär)**




**Kvinnor efter klimakteriet**



## RP101 Försäljningspotential i miljoner USD

Målgruppen: kvinnor efter klimakteriet med DED
US: 1,9 miljoner kvinnor, EU: 1,9 miljoner kvinnor

| | Geografisk rabatt | Pris USD/år | Population (M) | Penetration/försäljning 5% | 10% | 20% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US SEGMENT | 1 | 1620 | 1,9 | 154 | 308 | 616 |
| EU SEGMENT | 0,6666 | 1080 | 1,9 | 103 | 205 | 410 |

*Basis: Priset i USA baseras på 85% av konkurrenten Restasis. Antagandet att EU priset är 33% lägre.*

### Konkurrenssituation

#### AKTUELLA PRODUKTERS BEGRÄNSNINGAR

USA har tidigare haft det enda receptbelagda läkemedlet, Restasis, som säljs för behandling av DED och den inflammatoriska indikationen Sjögrens syndrom. På grund av att det saknas bra behandlingar har Restasis fått en avsevärt större försäljning då många fler patienter än bara patienter med Sjögrens syndrom behandlats. Numera finns en motsvarande produkt, Cyclokat, från Santen registerad i Europa. Det finns idag ett stort vakuum att fylla med nya effektiva behandlingar såväl i Europa som i USA.

#### PÅGÅENDE KLINISKA UTVECKLINGSPROGRAM

Det finns över tio FAS II- och III kliniska utvecklingsprogram under utveckling för behandling av olika former av DED. Tabellen ovan visar en sammanfattning av ledande sådana konkurrerande utvecklingsprogram.

I dessa program ingår Shire Pharmaceuticals småmolekyl Lifitegrast, som visade på delvis positiva resultat i FAS III kliniska prövningar som offentliggjordes i januari 2016. Företaget har kompletterat sin NDA-ansökan till FDA i USA efter en kompletterande FAS III-studie och väntar på godkännande av myndigheten med svar senast den 22 juli 2016. Mimetogen Pharmaceuticals och Allergan tecknade ett licensavtal i november 2015 avseende en TrkA-agonist (tavileermide) som för närvarande är i FAS III kliniska prövningar. Elva Biotherapeutics rapporterade ett misslyckande med sin EBI-005 behandling för torra ögon i maj 2015. Företaget har därefter beslutat att inte längre driva den produktutvecklingen.

Det finns idag, såvitt Redwood Pharma kan bedöma, inga konkurrerande produkter under utveckling som är riktade till kvinnor och mot de underliggande biologiska mekanismerna på det sätt som Redwood Pharmas RP101 gör.

## The Dry-Eye Pipeline

| Molecule | Company | Mechanism of Action | Status |
|---|---|---|---|
| Cyclokat | Santen | Immunosuppressive | Phase III/ Recommended for approval by EMA |
| Lifitegrast | Shire | LFA-1 antagonist | Phase III |
| MIM-D3 | Mimetogen | Selective TrkA receptor agonist | Phase III |
| SI-614 | Seikagaku | Modified hyaluronate | Phase III |
| SkQ1 | Mitotech | Mitochondria-targeted antioxidant | Phase II/III |
| RGN-259 | ReGenTree | Thymosin beta-4 | Phase II/III |
| Intranasal neurostimulatory device | Oculeve-Allergan | Tear stimulation | Phase II/III |
| EBI-005 | Eleven Biotherapeutic | IL-1 antagonist | Phase III |
| Cis-UCA | Herantis | Anti-inflammatory; cytoprotective effect in response to UVB stress | Phase II |
| CycloASol | Novaliq | Immunosuppressive | Phase II |
| Cross-linked hyaluronic acid | Jade Pharmaceuticals | Modified hyaluronate barrier function, enhanced dwell time | Phase II |

*Ref: Abelson, Ousler, Smith. "Delving into the Dry Eye Pipeline", Review of Ophthalmology, October 2015.*

# Utvald finansiell information

Vidstående finansiella information i sammandrag för Bolaget visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2014 och 2015. Informationen är hämtad ur Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet *Kommentarer till den finansiella utvecklingen* samt Redwood Pharmas reviderade räkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning. Årsredovisningen är upprättad i enlighet med BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag. Bolaget kommer från och med verksamhetsåret 2016 att upprätta årsredovisning i enlighet med BFNAR:2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (”K3”). Kvartal 1 2016 har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Källan som ligger till grund för Bolagets redovisning av Kvartal 1 2016 utgörs av Redwood Pharma AB:s räkenskaper som ej varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

| Bolagets resultaträkning | 1 jan-31 mar 2016 | 1 jan-31 mars 2015 | 1 jan-31 dec 2015 | 1 jan-31 dec 2014 |
|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 | 314 543 |
| **Rörelsens kostnader** | | | | |
| Övriga externa kostnader | -1 168 102 | -55 605 | -165 481 | -219 202 |
| Personalkostnader | -294 768 | -28 | -28 | -395 |
| Summa rörelsens kostnader | -1 462 870 | -55 633 | -165 509 | -219 597 |
| **Rörelseresultat** | **-1 462 870** | **-55 633** | **-165 509** | **94 946** |
| Finansiella intäkter | 0 | 0 | 5 | 23 |
| Finansiella kostnader | 0 | 0 | 0 | 811 |
| Summa finansiella poster | 0 | 0 | 5 | 834 |
| Förändring av periodiseringsfonder | 0 | 1 | 7 732 | -7 732 |
| **Resultat före skatt** | **-1 462 870** | **-55 632** | **-157 772** | **88 048** |
| Skatt på årets resultat | 0 | 1 | 0 | -5 103 |
| **Årets resultat** | **-1 462 870** | **-55 631** | **-157 772** | **82 945** |

| Bolagets balansräkning | 31 mar 2016 | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Licenser | 814 275 | 253 050 | - |
| **Summa immateriella anläggningstillgångar** | **814 275** | **253 050** | **-** |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Lämnade depositioner | 40 380 | - | - |
| **Summa finansiella anläggningstillgångar** | **40 380** | **-** | **-** |
| **Summa anläggningstillgångar** | **854 655** | **253 050** | **-** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Övriga fordringar | 226 247 | 4 875 | 8 980 |
| **Summa kortfristiga fordringar** | **226 247** | **4 875** | **8 980** |
| Kassa och bank | 4 659 674 | 77 311 | 98 709 |
| **Summa omsättningstillgångar** | **4 885 921** | **82 186** | **107 689** |
| **Summa tillgångar** | **5 740 576** | **335 236** | **107 689** |

| Eget kapital och skulder | 31 mar 2016 | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|---|---|---|---|
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 641 400 | 55 555 | 55 555 |
| Fritt eget kapital | 5 019 454 | -140 421 | 17 351 |
| **Summa eget kapital** | **5 660 854** | **-84 866** | **72 906** |
| Obeskattade reserver | | | |
| Periodiseringsfond | - | - | 7 732 |
| **Summa obeskattade reserver** | **-** | **-** | **7 732** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Skatteskulder | - | 5 103 | 5 103 |
| Övriga skulder | 59 722 | 141 948 | 1 948 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 20 000 | 273 051 | 20 000 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **79 722** | **420 102** | **27 051** |
| **Summa eget kapital och skulder** | **5 740 576** | **335 236** | **107 689** |
| Ställda säkerheter | inga | inga | inga |
| Ansvarsförbindelser | inga | inga | inga |

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget hade den 31 mars 2016 inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.

| Bolagets kassaflödesanalys | 1 jan-31 mar 2016 | 1 jan-31 dec 2015 | 1 jan-31 dec 2014 |
|---|---|---|---|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -1 462 904 | -165 504 | 95 779 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | -561 752 | 397 156 | -227 590 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 024 656 | 231 652 | -131 811 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - | -253 050 | -32 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 6 607 019 | - | - |
| Summa kassaflöde | 4 582 363 | -21 398 | -163 811 |
| Likvida medel vid periodens början | 77 311 | 98 709 | 262 520 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4 659 674 | 77 311 | 98 709 |

| Förändring eget kapital | Aktiekapital | Balanserat resultat | Periodens resultat | Totalt |
|---|---|---|---|---|
| **Belopp vid periodens ingång, 1 jan 2016** | **55 555** | **17 351** | **-157 772** | **-84 866** |
| Resultatdisposition | | -157 772 | 157 772 | |
| Uppskrivningsfond | | 561 225 | | 561 225 |
| Nyemission | 585 845 | 6 061 520 | | 6 647 365 |
| Periodens resultat | | | -1 462 870 | -1 462 870 |
| **Belopp vid periodens utgång 31 mar 2016** | **641 400** | **6 482 324** | **-1 462 870** | **5 660 854** |

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Redwood Pharma har under det verksamhetsåret 2015 inte genererat några intäkter. Under de tidigare verksamhetsåren har bidrag erhållits från Vinnova som i årsredovisningen har redovisats under övriga rörelseintäkter. Bolaget beräknas inte ha några intäkter under 2016.

Kostnader för licenser har under 2015 aktiverats med 253 Tkr och i samband med årsstämman den 30 mars 2016 skrevs värdet på de immateriella anläggningstillgångarna upp med 561 Tkr i samband med en fondemission. De totala immateriella anläggningstillgångarna uppgår därmed till 814 Tkr.

Övriga kostnader har under de senaste åren till huvudsaklig del avsett utvecklingskostnader. Under de tre första månaderna 2016 uppgår övriga kostnader till 1,2 Mkr, vilket beror på att verksamheten utökats och intensifierats under innevarande år.

Bolaget har inte haft några anställda under de senaste åren, men har från och med januari 2016 en medarbetare, tillika den verkställande direktören, anställd.

Den 31 mars 2016 uppgår långfristiga fordringar till 40 Tkr och avser en lämnad deposition. Kortfristiga fordringar uppgår till 226 Tkr och avser huvudsakligen momsfordran och förutbetald hyra.

Kassa och bank uppgår vid samma tidpunkt till 4 660 Tkr.

I januari 2016 genomfördes en nyemission som genererade en ökning av det egna kapitalet med 6 647 Tkr.

Bolaget har den 31 mars 2016 kortfristiga skulder om 80 Tkr. Bolaget har inga långfristiga skulder.

Verksamheten har hittills finansierats via nyemission av aktier och genom bidrag. Genom den förestående nyemissionen tillförs Redwood Pharma 19,8 Mkr före emissions- och garantikostnader. Kapitaltillskottet beräknas finansiera Bolaget till och med kvartal 3 2017. Genom de teckningsoptioner som ingår i emissionen av units kan Bolaget under 2017 vid fullt utnyttjande komma att tillföras ytterligare ca 18,2 Mkr.

## Genomförda investeringar

Den 31 mars 2016 uppgick de ackumulerade bokförda investeringarna för balanserade utgifter för licensrättigheter till 814 Tkr. Beloppet har i sin helhet avsett licensrättigheterna till IntelliGel® Hydrogel Drug Delivery System från Broda Technologies LLC, USA.

## Pågående och framtida investeringar

Under de närmaste 12 månaderna bedömer Bolaget att inga större investeringsbehov föreligger. Utvecklingskostnader kommer att belasta resultatet löpande.

## Eget kapital och skuldsättning samt nettoskuldsättning

Nedanstående tabell illustrerar nettoskuldsättning samt eget kapital och skuldsättning i Redwood Pharma, uppdelat i kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder, per den 31 mars 2016. Med kortfristiga skulder avses skulder som förfaller inom ett år.

## Eget kapital och skuldsättning

| | 31 mar 2016 |
|---|---|
| Kortfristiga skulder | 79 722 |
| Mot borgen | - |
| Mot säkerhet | - |
| Blancokrediter | 79 722 |
| Långfristiga skulder | - |
| Mot borgen | - |
| Mot säkerhet | - |
| Blancokrediter | - |
| Eget Kapital | 5 660 854 |
| Aktiekapital och uppskrivningsfond | 641 400 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 5 019 454 |
| Reserver | - |
| A. Kassa | 4 659 674 |
| B. Likvida medel | - |
| C. Lätt realiserbara värdepapper | - |
| D. Summa likviditet (A)+(B)+( C) | 4 659 674 |
| E. Kortfristiga fordringar | 226 247 |
| F. Kortfristiga bankskulder | - |
| G. Kortfristig del av långfristig skuld | - |
| H. Andra kortfristiga skulder | 79 722 |
| I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H) | 79 722 |
| J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-( E)-(D) | -4 806 199 |
| K. Långfristiga banklån | - |
| L. Emitterade obligationer / konvertibla lån | - |
| M. Andra långfristiga lån | - |
| N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M) | - |
| Nettoskuldsättning (J)+(N) | -4 806 199 |

## Rörelsekapital

Styrelsen för Redwood Pharma gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolvmånadersperioden.

Syftet med emissionen om cirka 19,8 Mkr är att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets ögondroppar för kroniskt torra ögon. Det totala investeringsbehovet till och med FAS I/II av den nya beredningsformen beräknas totalt till cirka 40 Mkr .

## Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Från tidpunkten för Bolagetsdelårsrapport den 31 mars 2016, fram till AktieTorgets godkännande av detta Memorandum, har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

## Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

Redwood Pharma lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

| | |
|---|---|
| **Delårsrapport kvartal 2 2016 (jan-jun)** | **30 augusti 2016** |
| **Delårsrapport kvartal 3 2016 (jan-sep)** | **24 november 2016** |
| **Bokslutskommuniké 2016 (jan-dec)** | **15 februari 2017** |
| **Delårsrapport kvartal 1 2017 (jan-mar)** | **15 maj 2017** |
| **Årsstämma 2016** | **15 maj 2017** |

## Redovisningsprinciper

Bolaget kommer från och med verksamhetsåret 2016 att tillämpa årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning

## Revisorns granskning

Bolagets revisorer har reviderat den historiska finansiella informationen för helåren 2013-2015. Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 1 januari 2015 – 31 december 2015 avvek från standardformuleringen. Revisorn lämnade följande anmärkning i revisionsberättelsen; ”Som framgår av årsredovisningens balansräkning understiger bolagets eget kapital hälften av aktiekapitalet, varför styrelsen har en skyldighet att, enligt 25 kap. 13§ aktiebolagslagen, upprätta en kontrollbalansräkning. Någon kontrollbalansräkning har inte upprättats.”

Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Vid en extra bolagsstämma den 28 april 2016 framlades en kontrollbalansräkning per den 31 mars 2016. Resultatet av kontrollbalansräkningen i Redwood Pharma AB visar att det egna kapitalet per den 31 mars 2016 har återställts och uppgick till 5 660 854 kr varav 641 400 kr avser aktiekapital.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## Styrelse

Enligt bolagsordningen skall styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst fyra (4) suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämma. Årsstämma hölls den 30 mars 2016. Ordinarie ledamöter i Redwood Pharmas styrelse är följande fem personer:

### Gunnar Mattsson

Född 1964. Styrelseordförande sedan 2016. Gunnar är jur.kand från Uppsala Universitet och medlem i Sveriges Advokatsamfund sedan 1994. Han är sedan 1996 delägare i Advokatfirman Lindahl där hans verksamhet främst avser bolagsrätt, venture capital samt svenska och internationella avtal. Gunnar är i hög grad verksam inom läkemedel, bioteknik, diagnostik och medicinteknik och ansvarade för Lindahls verksamhet inom Life Science under åren 2009-2014.

***Andra uppdrag:*** Styrelseordförande i Pharmacolog i Uppsala AB (publ). Styrelseledamot i Allenex AB (publ), CellProtect Nordic Pharmaceuticals AB, GoDoc AB, Advokatfirman Lindahl KB, Advokatfirman Lindahl AB samt styrelseledamot och VD i Advokatfirman Lindahl i Uppsala AB. Suppleant: HLA Intresser AB, Mantle Advise AB, Pleximus AB, Pleximus Förvaltning AB.

***Tidigare styrelseuppdrag under de senaste fem åren:*** inkClub Development AB, XCounter Securities AB, Tardus Invest AB (suppleant), Celeris Invest AB (suppleant).

***Domar i bedrägerirelaterade mål, näringsförbud eller motsvarande under de senaste fem åren:*** Inga.

***Konkurser, likvidationer de senaste fem åren:*** Inga.

***Oberoende i förhållande till Redwood Pharma, ledande befattningshavare och större aktieägare:*** Ja.

***Innehav i Redwood Pharma:*** 0 aktier.

## Ingrid Atteryd-Heiman

Född 1958. Styrelseledamot i Redwood Pharma AB sedan 30:e mars 2016. Ingrid har många års erfarenhet inom styrelser och ledning av verksamhet med fokus inom livsmedel, läkemedel, biomedicin, life science, kvinnohälsa, finansiell service m.m. Hon har många års erfarenhet inom management consulting (Booz Allen & Hamilton) internationella affärer inklusive affärsutveckling inom Europa och Asien, samt arbete mot parlamentarikerna i EU parlamentet och Kommissionens tjänstemän i Bryssel m.m Ingrid är utbildad MBA vid Uppsala Universitet (1987) och Ekonomilinjen vid Lunds Universitet 1981. Diplom Ordförande, Styrelseakademin, 2014.

***Andra uppdrag:*** Styrelseordförande i Ellen AB (First North) och Sensori AB (NGM Nordic MTF), Styrelseledamot Radix Kompetens AB, Doxa AB (First North), Styrelseordförande i branschorganisationer: europeiska Food Supplement Europe och Svensk Egenvård. Styrelseledamot i forskningstiftelsen Parkinson Research Foundation, Akloma Tinnnitus AB, Svenska Tinnitus AB, Valpurgius 2 AB.

***Tidigare styrelseuppdrag under de senaste fem åren:*** Flundrör AB, Atteryd Heiman HB, Ingrid Atteryd KB.

***Domar i bedrägerirelaterade mål, näringsförbud eller motsvarande under de senaste fem åren:*** Inga.

***Konkurser, likvidationer de senaste fem åren:*** Inga.

***Oberoende i förhållande till Redwood Pharma, ledande befattningshavare och större aktieägare:*** Ja.

***Innehav i Redwood Pharma: 0 aktier.***

## Hans Ageland

Född 1961. COO och styrelseledamot i Redwood Pharma AB sedan 2012. Se fullständig presentation under ledande befattningshavare på sidan 30.

## Martin Vidaeus – Verkställande Direktör

Född 1966. VD och styrelseledamot i Redwood Pharma AB sedan 2012. Se fullständig presentation under ledande befattningshavare på sidan 30.

## Bengt Furberg, MD, PhD, Docent Klinisk Fysiologi

Född 1941. Styrelseledamot i Redwood Pharma AB sedan 30:e mars 2016. Bengt Furberg är en expert inom klinisk forskning och har skrivit flera böcker och vetenskapliga publikationer om ämnet. Med 10 års erfarenhet som Medicinsk Chef för det brittiska läkemedelsBolaget GlaxoWellcome i Sverige. Han satt i den svenska verksamhetens ledning och med internationella koncernens Medical Board och Safety Board. Sedan 1994 har han varit medlem i Apotekarsocietetens Läkemedelsakademin.

***Andra uppdrag:*** Styrelseledamot Immunicum AB (First North), BrainCool AB (AktieTorget) Hamlet Pharma AB (AktieTorget), Solutio AB

***Tidigare styrelseuppdrag under de senaste fem åren:*** Dignitana AB, Index Diagnostics AB, Vivolux AB, Index Pharmaceuticals AB.

***Domar i bedrägerirelaterade mål, näringsförbud eller motsvarande under de senaste fem åren:*** Inga.

***Konkurser, likvidationer de senaste fem åren:*** Inga.

***Oberoende i förhållande till Redwood Pharma, ledande befattningshavare och större aktieägare:*** Ja.

***Innehav i Redwood Pharma:*** 0 aktier.

## Ledande befattningshavare

### Martin Vidaeus – Verkställande Direktör

Född 1966. Martin Vidaeus är en erfaren affärsutvecklare som har jobbat mer än 20 år inom Life Science. Under 31 år i USA har han utbildat sig och jobbat med både stora och små bolag med produkt-, utvecklings- samt finansbolag inom sektorn. I fyra år var han produkt och marknadschef inom kemikalierföretaget International Specialty Products (ISP, nu Ashland Chemicals) där han hade en viktig roll i projekt att öka kvalité, samt försäljning av polymerer globalt. Under flera år jobbade han med ChaseMellon Capital i New York där han hjälpte börsnoterade bolag med kapitalinförskaffningar och Nascent Pharmaceuticals som CFO och affärsutvecklare. De senaste 14 år har han jobbat i Sverige som marknadschef för UniTech Pharma AB, en tillverkare av biologiska läkemedel och Fill and Finish, där han hade framgångar att knyta nyckel serviceavtal med stora och små läkemedelsbolag. Martin har jobbat vidare med mindre bolag i Sverige som Global Genomics AB och PP Polymer AB där han lyckades ta in stöd från VINNOVA. Han är utbildad kemiingenjör från the University of Maryland och har en MBA inom Finance och Management from the Leonard Stern School of Business, New York University. Han har fått priser inom entreprenörskap (Stern) samt organisationsledarskap med ISP.

***Andra uppdrag:*** Vilande konsultverksamhet MVConsulting AB.

***Tidigare styrelseuppdrag under de senaste fem åren:*** MVConsulting AB.

***Domar i bedrägerirelaterade mål, näringsförbud eller motsvarande under de senaste fem åren:*** Inga.

***Konkurser, likvidationer de senaste fem åren:*** Inga.

***Oberoende i förhållande till Redwood Pharma, ledande befattningshavare och större aktieägare:*** Nej.

***Innehav i Redwood Pharma:*** 1 155 600 aktier.

### Hans Ageland

Född 1961. COO i Redwood Pharma AB sedan 2012. Hans har varit aktiv inom läkemedelsutveckling och projektledning under 30 års tid. Han har under denna tid arbetat med projekt inom ett antal olika områden som metabola sjukdomar, oftalmologi, kardiovaskulära sjukdomar samt virologi. Han har erfarenhet både från Sverige och USA då han under några år arbetade på Esperion Therapeutics Inc  ett bolag han var med och grundade, han var där vice President och produktions ansvarig.

De senaste 17 åren har han även varit med och grundat 5 bolag förutom Redwood Pharma inom life science området. Två av bolagen är USA baserade bolag varav ett Esperion Therapeutics Inc börsnoterades på USA, Nasdaq och senare såldes till Pfizer. Han har under åren även via eget konsultbolag arbetat med läkemedelsutveckling och produktion på konsultbasis för ett stort antal bolag inom och utom Sverige.

Hans är civilingenjör i biokemi från KTH, Stockholm.

***Andra uppdrag:*** Begränsat arbete inom bolag med ägarintresse. VD, ägare BioAge AB. Suppleant: Daniel & Sebastian Byggentreprenad AB, Atelje Grön AB.

***Tidigare styrelseuppdrag under de senaste fem åren:*** UniTech Pharma AB, TroBio AB.

***Domar i bedrägerirelaterade mål, näringsförbud eller motsvarande under de senaste fem åren:*** Inga.

***Konkurser, likvidationer de senaste fem åren:*** TroBio AB (konkurs 20160127).

***Oberoende i förhållande till Redwood Pharma, ledande befattningshavare och större aktieägare:*** Nej.

***Innehav i Redwood Pharma:*** 377 800 aktier.

## Charles du Mée – Chief Development Officer

Född 1955. Charles har 25 års läkemedels- och bioteknik erfarenhet. Charles var en av grundarna, direktör och vice VD för Nascent Pharmaceuticals. Före Nascent, var Charles på COR Therapeutics, (förvärvat av Millennium Pharmaceuticals för 2 miljarder USD), var han vice VD för Technical Operations och har tidigare haft positionen som Vice President of Product Development. Hans ansvar under sina 12 år på COR ingår analytisk, process och farmaceutisk utveckling, kvalitetskontroll och kontraktstillverkning för kliniska och kommersiella produkter. Han hjälpte till att utveckla COR:s ledande produkt, Integrilin®, från blyförening till en produkt med över 300 miljoner USD i årlig försäljning. Innan han kom till COR 1990, tillbringade Charles fyra år vid Genentech, där han bidrog till ett stort antal styrdokument och två år på Monsanto Company. Charles har en Ph.D. i biokemi och molekylärbiologi från University of Florida., en MBA från University of San Francisco, och han fick både en B.Sc. i kemi och biokemi och en B.Sc.Hons. i biokemi från University of Natal, Sydafrika.

***Andra uppdrag:*** Partner, Accelerated Venture Partners.

***Tidigare styrelseuppdrag under de senaste fem åren:*** Inga.

***Domar i bedrägerirelaterade mål, näringsförbud eller motsvarande under de senaste fem åren:*** Inga.

***Konkurser, likvidationer de senaste fem åren:*** Inga.

***Oberoende i förhållande till Redwood Pharma, ledande befattningshavare och större aktieägare:*** Nej.

***Innehav i Redwood Pharma:*** 555 600 aktier.

## Peter Rooslien

Född 1956. CFO i Redwood Pharma AB sedan 21:e mars 2016. Peter har lång erfarenhet av ledande befattningar inom ekonomi och administration. Peter har arbetat på Skatteverket, Atlas Copco, ÅF-Gruppen samt Office Depot Svenska AB. Arbetar sedan 2007 som konsult i Grappa Interim Management AB samt det delägda Bolaget Rooslien & Skoglund Ekonomi AB. Har inom ramen för konsultrollen arbetat i biotech branschen med Biovitrum (SOBI) och Cortendo. Peter är utbildad vid Stockholms Universitet, Ekonomilinjen.

***Andra uppdrag:*** Styrelseledamot i Rooslien Ekonomikonsult AB samt Georg´s Art Card Company AB. Resterande angivna bolag är dotterbolag till Rooslien Ekonomikonsult AB, Q-Basic Education AB, Sifferkontoret AB, GRAPPA Interim Management AB, Fiberbyrån i Stockholm AB, Rooslien&Skoglund Ekonomi AB.

***Tidigare styrelseuppdrag under de senaste fem åren:*** Direktäger endast aktier i Rooslien Ekonomikonsult AB, Håpestal Management & Invest HB, Ryds Glas (Nybergs Glas) Stockholm AB, Rooslien Petersson Petersson Holding AB, Redutten Holding AB.

***Domar i bedrägerirelaterade mål, näringsförbud eller motsvarande under de senaste fem åren:*** Inga.

***Konkurser, likvidationer de senaste fem åren:*** Inga.

***Oberoende i förhållande till Redwood Pharma, ledande befattningshavare och större aktieägare:*** Ja.

***Innehav i Redwood Pharma:*** 0 aktier.

## Revisor

Vid årsstämman den 30 mars 2016 valdes auktoriserade revisorn Hans Sundstrand och godkända revisorn Ulf Christiansson, båda verksamma vid Finnhammars Revisionsbyrå AB, till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

Fram till årsstämman den 30 mars 2016, dvs under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen, har den godkända revisorn Fredrik Peterson på Stromson Revisionsbyrå KB varit Bolagets revisor.

### Övriga upplysningar

Förutom Hans Ageland har inte någon av Redwood Pharmas styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen av nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som ledamot i styrelse eller ledning eller på annat sätt idka näringsverksamhet de fem senaste åren.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Redwood Pharmas huvudkontor i Stockholm. Se Adresser i detta Memorandum.

### Intressekonflikter och transaktioner med närstående

VD Martin Vidaeus, COO Hans Ageland och Charles du Mée har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Inga övriga intressekonflikter eller transaktioner mellan närstående finns att redovisa.

# Bolagsstyrning

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är Redwood Pharmas högsta beslutsfattande organ. Vid bolagsstämman väljs styrelse och styrelseordförande. Vidare utses Bolagets revisorer. Årsstämman fastställer resultat- och balansräkningarna samt disponerar årets resultat. Övriga ärenden följer av den svenska aktiebolagslagen. Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Redwood Pharma offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Uppgifterna om tid och plats går att hitta på Redwood Pharmas hemsida. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav.

All information om Bolagets bolagsstämmor, såsom anmälan, rätt att få ärende infört i kallelsen etc. finns att hämta på Bolagets hemsida.

På årsstämman den 30 mars 2016 beslutades bland annat även att öka Bolagets aktiekapital med 561 225 kr och genomföra uppdelning av aktier på så sätt att en befintlig aktie blev 200 nya aktier.

## Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs vid årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Verkställande direktören handhar den löpande förvaltningen enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Bolagets styrelse består av fem ledamöter. De ordinarie mötena ska bland annat behandla verkställande direktörens rapport om verksamheten avseende ekonomisk och finansiell ställning och verksamhetsrapport. Därutöver ska delårsrapporter, bokslutskommunikéer och godkännande av årsredovisning med förslag om resultatdisposition fastställas. Styrelsen ska också göra översyn och antagande av arbetsordningen, behandla budget inför kommande år och besluta om möten och rapportering för det kommande året.

## Ersättningar

Bolaget har inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträdandet av tjänst. Övriga förmåner och ersättningar än de nedan redovisade har ej utgått.

## Pensionsavtal och sjukförsäkring

VD får sjuklön enligt lagstiftning. För pension gäller att löneutrymmet kan utnyttjas för pensionsavsättning enligt VD's gottfinnande.

## Uppsägningstider och avgångsvederlag

Uppsägningstiden är 6 månader för bolaget och 6 månader för VD. För det fullständiga räkenskapsåret 2015 utgick ingen ersättning till VD. Nedanstående tabell visar den totala ersättningen under innevarande räkenskapsår.

| Belopp i Tkr | Grundlön/ arvode | Övriga förmåner och ersättningar | Pensions-kostnader | Total ersättning |
|---|---|---|---|---|
| VD Martin Vidaeus | 684 | 0 | 0 | 684 |
| **Summa** | **684** | **0** | **0** | **684** |

# Aktier, aktiekapital och ägarstruktur

### Aktiekapital och antal aktier

Redwood Pharmas aktier utställd på innehavare är registrerade hos Euroclear Sweden AB, som också för Bolagets aktiebok. Bolagets aktier har utgivits enligt svensk lagstiftning. Antalet aktier i Redwood Pharma skall uppgå till lägst 3 207 000 och högst 12 828 000. Aktiekapitalet i Redwood Pharma uppgår till 641 400 kr fördelat på 3 207 000 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Det finns bara ett aktieslag. Aktiernas kvotvärde är 0,20 kr. Samtliga aktier ger lika rösträtt, lika rätt till andel i Redwood Pharmas vinst och andel av eventuella överskott vid likvidation.

Genom förestående emission om högst 2 200 000 aktier kommer antalet aktier att öka till högst 5 407 000, vilket medför att Redwood Pharmas aktiekapital kommer att öka med högst 440 000 kr till högst 1 081 400 kr (baserat på kvotvärdet 0,20 kr per aktie). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1) kommer aktiekapitalet att öka med högst 352 000 kr till högst 1 433 400 kr.

Aktien är denominerad i svenska kr (SEK).

## Aktiekapitalets utveckling

Nedan redovisas information om utvecklingen av Redwood Pharmas aktiekapital sedan 2012.

| År | Transaktion | Förändring antal aktier | Totalt antal aktier | Förändring aktiekapital, kr | Totalt aktiekapital, kr | Kvotvärde, kr | Aktiens pris, kr |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2012 | Nybildning | 11 111 | 11 111 | 55 555 | 55 555 | 5,00 | 5,00 |
| 2016 | Riktad nyemission | 4 924 | 16 035 | 24 620 | 80 175 | 5,00 | 1 350,00 |
| 2016 | Split 1:200 | 3 190 965 | 3 207 000 | - | 80 175 | 0,03 | 6,75 |
| 2016 | Fondemission | - | 3 207 000 | 561 225 | 641 400 | 0,20 | 6,75 |
| 2016 | Nyemission | 2 200 000 | 5 407 000 | 440 000 | 1 081 400 | 0,20 | 9,00 |

## Ägarförhållanden

Tabellen nedan visar ägarstruktur i Redwood Pharma per den 31 mars 2016.

| Namn | Antal aktier och röster | Andel aktier och röster |
|---|---|---|
| Martin Vidaeus | 1 155 600 | 36,0% |
| Charles du Mée* | 555 600 | 17,3% |
| Hans Ageland | 377 800 | 11,8% |
| Rune Löderup | 80 000 | 2,5% |
| Falvir AB | 75 000 | 2,3% |
| Tobias Schön | 74 200 | 2,3% |
| Kent Ternrud | 74 200 | 2,3% |
| Mikael Mattsson | 74 000 | 2,3% |
| Markus Kinnander | 74 000 | 2,3% |
| Niclas Löwgren | 74 000 | 2,3% |
| Per Vasilis | 74 000 | 2,3% |
| Gene Barnett* | 66 600 | 2,1% |
| Michael Coy* | 66 600 | 2,1% |
| Navitex Trading AB | 46 000 | 1,4% |
| Mikael Rosencrantz | 45 000 | 1,4% |
| Jan Petterson | 45 000 | 1,4% |
| Gerhard Dal | 44 000 | 1,4% |
| Fårö Capital AB | 40 000 | 1,2% |
| Jan Westerberg | 40 000 | 1,2% |
| Jan Lundström | 30 000 | 0,9% |
| Leevest Capital ltd | 24 400 | 0,8% |
| Johan Krylborn | 20 000 | 0,6% |
| LIPCO AB | 20 000 | 0,6% |
| Hans Kärn | 16 000 | 0,5% |
| Emissionskapital Stockholm AB | 15 000 | 0,5% |
| **Summa aktier** | **3 207 000** | **100,0%** |

** Gene Barnett och Michael Coy blev aktieägare i Bolaget i samband med att Bolaget fick tillgång till IND samt Fas II-data för den aktiva substansen i RP101. Gene Barnett och Michael Coy fick 3 % vardera, totalt 6 %, av aktierna i Redwood Pharma vid detta tillfälle. Charles du Mée är verksam i och med-grundare i Bolaget och fick möjligheten att initialt köpa in sig i Bolaget till samma villkor som de övriga två medgrundarna Martin Vidaeus och Hans Ageland.*

Ägarförhållanden efter fulltecknat Erbjudande.

| Namn | Antal aktier och röster | Andel aktier och röster |
|---|---|---|
| Martin Vidaeus | 1 158 100 | 21,4% |
| Charles du Mée | 558 100 | 10,3% |
| Hans Ageland | 380 300 | 7,0% |
| Tobias Schön | 107 533 | 2,0% |
| Kent Ternrud | 107 533 | 2,0% |
| Michael Mattsson | 107 333 | 2,0% |
| Markus Kinnander | 107 333 | 2,0% |
| Rune Löderup | 96 666 | 1,8% |
| Niclas Löwgren | 96 222 | 1,8% |
| Per Vasilis | 94 000 | 1,7% |
| Falvir AB | 75 000 | 1,4% |
| Gene Barnett | 66 600 | 1,2% |
| Michael Coy | 66 600 | 1,2% |
| Navitex Trading AB | 46 000 | 0,9% |
| Mikael Rosenkrantz | 45 000 | 0,8% |
| Jan Pettersson | 45 000 | 0,8% |
| Gerhard Dal | 44 000 | 0,8% |
| Fårö Capital AB | 40 000 | 0,7% |
| Jan Westerberg | 40 000 | 0,7% |
| Jan Lundström | 30 000 | 0,6% |
| Leevest Capital Ltd | 24 400 | 0,5% |
| Johan Krylborn | 20 000 | 0,4% |
| LIPCO AB | 31 111 | 0,6% |
| Hans Kärn | 16 000 | 0,3% |
| Emissionskapital Stockholm AB | 15 000 | 0,3% |
| Olist AB | 11 111 | 0,2% |
| Nya aktieägare | 1 978 058 | 36,6% |
| **Summa aktier** | **5 407 000** | **100,0%** |

## Bemyndiganden

På årsstämman den 30 mars 2016 beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om spridningsemission och därtill anknutna emissioner. Bemyndigandet skall gälla fram till den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats, dock senast till nästa årsstämma.

Emission i enlighet med ovanstående bemyndigande skall ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen skall äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission eller villkor enligt ovan är att Bolaget skall kunna emittera aktier i syfte att införskaffa nytt kapital och/eller bredda ägarkretsen inför eller i samband med upptagande av Bolagets aktier till handel samt genomföra därtill anknutna emissioner.

På årsstämman beslutades även om ett bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bemyndigandet skall gälla från den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats och fram till nästa årsstämma. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk.

Emission i enlighet med detta senare bemyndigande skall ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen skall äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem skall ha rätt att teckna aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse eller villkor enligt ovan är att Bolaget skall kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i syfte att införskaffa nytt kapital samt att möjliggöra för styrelsen att rikta emissioner till investerare som styrelsen bedömer vara strategiskt viktiga för Bolaget.

## Konvertibler, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Bolaget har idag inga emitterade teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

## Utspädningseffekter

För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om cirka 40,7% vid full teckning i emissionen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar utspädningseffekten till cirka 55,2 %.

## Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har ej emitterat eller instiftat aktiebaserade incitamentsprogram vilka är relaterade till Bolagets aktier. Styrelsen har för närvarande inga planer på att emittera eller instifta sådana program.

## Aktieägaravtal

Såvitt Redwood Pharmas styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Bolaget.

# Legala frågor och kompletterande information

## Bildande och associationsform

Redwood Pharma AB (publ.) är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556885-1280. Bolagets säte är i Stockholm. Bolaget bildades 20 januari 2012 i Stockholm och registrerades den 23 februari 2012. Bolagets nuvarande firma registrerades den 23 februari 2012. Stiftelseurkund finns tillgänglig på Bolagets kontor. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

## Väsentliga avtal

Redwood Pharma har ett väsentligt avtal med Broda Technologies, LLC. Licensavtalet från juni 2015 med Broda Technoligies ger Redwood Pharma de globala exklusiva rättigheterna till IntelliGels supramolekylära poloxamerteknik i alla oftalomologiska applikationer. Redwood Pharma har uppfyllt och uppfyller idag fortfarande sina åtaganden i avtalet både avseende rapportering och betalningar. De finansiella åtagandena i avtalet är en kombination av förskotts-, milstolpe- och royaltybetalningar. Milstolpe-ersättningen till Broda Technologies uppgår till 900 Tkr beräknat efter en växelkurs på SEK 8,40 för en USD. Till detta kommer en royalty på en ensiffrig procentsiffra på försäljningsintäkterna som Broda Technologies erhåller under de kvarvarande 17 år som patentet gäller.

## Emissionsgarantier och teckningsförbindelser

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier motsvarande 10,1 % av emissionen. Därutöver är 69,9 % av emissionen garanterad genom avtal om emissionsgaranti, vilket innebär att totalt 80 % av emissionen är täckt av teckningsförbindelser och garantier. Samtliga teckningsförbindelser och garantiavtal slöts i april 2016. Säkerheter för dessa tecknings- och garantiförbindelser har dock inte inhämtats, varför fullgörandet inte är formellt säkerställt.

Som betalning för garantierna utgår 10% en kontant ersättning motsvarande 10% av garanterat belopp. Tre av garanterna har dock valt att få istället kvitta sin ersättning mot aktier motsvarande 12% ersättningsnivå. Styrelsen har med stöd av bemyndigande från årsstämman 2016 beslutat att genomföra en riktad emission till dessa tre garanter. Emissionen innebär att antalet aktier kan ökas med högst 36 000 aktier stycken och en ökning av att aktiekapitalet kan öka med högst 6 480 kr. Emissionen ger en utspädning efter fullt genomförd spridningsemission på 0,6%.

| Teckningsgarantier | Garanti, kr | % av nyemissionen |
|---|---|---|
| Per Vasislis | 1 500 000 | 7,6 |
| Rune Löderup | 1 500 000 | 7,6 |
| Niclas Löwgren | 1 000 000 | 5,1 |
| Olist AB | 1 000 000 | 5,1 |
| Tobias Schön | 800 000 | 4,0 |
| Marcus Kinnander | 800 000 | 4,0 |
| Kent Ternrud | 800 000 | 4,0 |
| Göran Månsson | 750 000 | 3,8 |
| Falvir AB | 750 000 | 3,8 |
| Creocasus AB | 750 000 | 3,8 |
| Nordic Emotion Group AB | 750 000 | 3,8 |
| Navitex trading AB | 600 000 | 3,0 |
| Michael Mattsson | 600 000 | 3,0 |
| LIPCO AB | 500 000 | 2,5 |
| Jan Westerberg | 400 000 | 2,0 |
| Jan Petterson | 300 000 | 1,5 |
| Mikael Rosencrantz | 300 000 | 1,5 |
| Råsunda Förvaltning AB | 250 000 | 1,3 |
| Jens Miöen | 250 000 | 1,3 |
| Emissions Kapital Stockholm AB | 250 000 | 1,3 |
| **Totalt** | **13 850 000** | **69,9** |
| **EMISSIONSSTORLEK** | **19 800 000** | |

## Teckningsförbindelser

| | Garanti | % av nyemissionen |
|---|---|---|
| Michael Mattsson | 300 000 | 1,5 |
| Tobias Schön | 300 000 | 1,5 |
| Marcus Kinnander | 300 000 | 1,5 |
| Kent Ternrud | 300 000 | 1,5 |
| Niclas Löwgren | 200 000 | 1,0 |
| Per Vasilis | 180 000 | 0,9 |
| Rune Löderup | 150 000 | 0,8 |
| Olist AB | 100 000 | 0,5 |
| LIPCO AB | 100 000 | 0,5 |
| Martin Vidaeus | 22 500 | 0,1 |
| Charles du Mée | 22 500 | 0,1 |
| Hans Ageland | 22 500 | 0,1 |
| **Totalt** | **1 997 500** | **10,1** |

### Immateriella rättigheter

#### TVISTER

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har haft eller skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen känner inte heller till något potentiellt sådant förfarande.

#### LOCK-UP AVTAL

Martin Vidaeus, Charles du Mée och Hans Ageland har ingått ett s k lock-up avtal, innebärande att de förbundit sig att inte avyttra aktier under perioden från och med undertecknandet av lock up-avtalet till och med 12 månader från tidpunkten för Bolagets akties första handelsdag på AktieTorget.

#### FÖRSÄKRINGAR

Styrelsens uppfattning är att Bolaget har ett ändamålsenligt försäkringsskydd.

### Efterlevnad av regler

Styrelsen bedömer att Redwood Pharma uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan närstående har ägt rum.

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Redwood Pharmas bolagsordning, årsredovisningar, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget samt i elektronisk form på Bolagets hemsida; www.redwoodpharma.se. Årsredovisningar och annan information kan även beställas från Bolagets huvudkontor.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum består, utöver av föreliggande dokument, av följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

**Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2014 och 2015. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser i årsredovisningarna för respektive år.**

Föreliggande Memorandum och samtliga handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.redwoodpharma.se.

### Rådgivare i emissionen

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare åt Redwood Pharma och Advokatfirman Lindahl KB ansvarar för de legala frågorna.

# Relevanta skattefrågor i Sverige

## Allmänt

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras av förestående företrädesemission till aktieägare att teckna aktier i Redwood Pharma. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Beskattning vid avyttring av aktier

### FYSISKA PERSONER

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 % på marknadsnoterade aktier.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarrätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigat till företräde i emissionen. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier och teckningsrätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägarrätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 % mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 % för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### JURIDISKA PERSONER

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 %. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. För sådana aktier är kapitalvinster normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst 10 % av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst ska vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade aktier ska vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad. Avdrag för kapitalförluster på aktier, för vilka avdrag ska göras (d v s där de särskilda reglerna för näringsbetingade innehav inte är tillämpliga), medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Se dock ovan vad som anges under ”Juridiska personer” vad avser utdelning på näringsbetingade aktier i vissa fall. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 % på utdelning från marknadsnoterade aktier. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 %. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

## Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s k investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningarna på aktier som ägs genom investerings-sparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen.

Schablonskatten uppgår 2014 till cirka 0,63 % av kapitalunderlaget.

## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt utgår emellertid inte för utdelning till ett utländskt bolag om utdelningen hade varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier hos ett svenskt företag (se ovan under rubriken ”Juridiska personer”). Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU som innehar 10 % eller mer av andelskapitalet i det utdelande Bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet. Kupongskattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. I de fall där 30 % kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

# Bolagsordning

Denna bolagsordning är antagen på
årsstämman som hölls den 30 mars 2016.

## Bolagsordning Redwood Pharma AB (publ)

Organisationsnummer: 556885-1280

### § 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Redwood Pharma AB. Bolaget är publikt (publ).

### § 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

### § 3. Verksamhet

Bolaget skall utveckla, producera och marknadsföra läkemedel samt idka därmed förenlig verksamhet.

### § 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 641 400 kr och högst 2 565 600 kr.

### § 5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 3 207 000 och högst 12 828 000 stycken.

### § 6. Styrelse och revisorer

Styrelsen består av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst fyra (4) suppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs varje år på en årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### § 7. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses minst en (1) och högst (2) revisorer eller ett (1) registrerat revisionsbolag.

### § 8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

### § 9. Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

### § 10. Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

### § 11. Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1) **Val av ordförande vid stämman;**
2) **Upprättande och godkännande av röstlängd;**
3) **Val av en eller två justeringsmän;**
4) **Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;**
5) **Godkännande av dagordning;**
6) **Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;**
7) **Beslut**

*a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,*

*b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och*

*c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.*

8) **Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;**
9) **Val av styrelse och, i förekommande fall, revisor eller revisionsbolag;**
10) **Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.**

### § 12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

### § 13. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# Villkor för teckningsoptioner 2016/2017 i Redwood Pharma AB (publ)

## 1. Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”**Aktie**” eller ”**Aktier**” betyder aktie eller aktier i Bolaget.

”**Aktiebolagslagen**” betyder aktiebolagslagen (2005:551).

”**Avstämningsbolag**” betyder aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

”**Bankdag**” betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”**Bolaget**” betyder Redwood Pharma AB (publ), org. nr. 556885-1280.

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

”**Kontoförande institut**” betyder bank eller annan som, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

”**Marknadsnotering**” betyder upptagande av aktie i Bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.

”**Optionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption.

”**Teckning**” betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

”**Teckningskurs**” betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

”**Teckningsoption**” betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

## 2. Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 1 760 000 stycken

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga optionsbevis kommer att utfärdas för Teckningsoptionerna.

Registreringar avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, av Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

## 3. Teckning av aktier

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 juni 2017 till och med den 31 augusti 2017, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs per Aktie om 10,35 kronor. Bolaget ikläder sig skyldighet att mot påkallande av teckning verkställa emission av nya aktier i den omfattning som anges i dessa villkor.

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget valt att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal Aktier som samtliga de Teckningsoptioner som Optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Vid anmälan om teckning ska samtidig betalning erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser enligt anvisning från Bolaget.

## 4. Införande i aktiebok med mera

Sedan betalning erlagts ska de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på optionsinnehavarens avstämningskonto som interimsaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registrering av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot defintiv.

## 5. Utdelning på ny aktie

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att de nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

## 6. Omräkning i vissa fall

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

### 6.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

| | |
|---|---|
| omräknad Teckningskurs | $\frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$ |
| omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till | $\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till x antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$ |

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas där Bolaget är ett Avstämningsbolag först efter avstämningsdagen för emissionen.

### 6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

### 6.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

| | |
|---|---|
| omräknad Teckningskurs | $\frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$ |
| omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till | $\frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$ |

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I

avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens genomsnittskurs - teckningskursen för den nya Aktien)}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.3 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

### 6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.4 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

### 6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

| | |
|---|---|
| omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till | föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / Aktiens genomsnittskurs |

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

### 6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

### 6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (”extraordinär utdelning”). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

| | |
|---|---|
| omräknad Teckningskurs | föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs) / Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie |

| | |
|---|---|
| omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till | föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie / Aktiens genomsnittskurs |

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas vid sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Vid sådan omräkning ska Bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget, genom styrelsen.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

### 6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till x Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat belopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.8 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

### 6.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

### 6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

### 6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (”slutdagen”). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

### 6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla.
Äger en aktieägare (”majoritetsaktieägaren”) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

### 6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

### 6.14 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

| | |
|---|---|
| omräknad Teckningskurs | föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs) / Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie |

| | |
|---|---|
| omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till | föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till x Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie / Aktiens genomsnittskurs |

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för Marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för Marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

### 6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

### 6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

### 6.17 Avrundning m.m.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

### 6.18 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

## 7. Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

## 8. Förvaltare

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

## 9. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, varje Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

## 10. Ändring av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

## 11. Sekretess

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

## 12. Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

## 13. Ansvarsbegränsning

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

# Ordlista

### Atopi
Ärftlig överkänslighet

### CMC
(Chemical Manufacturing & Control) ett kvalitetssystem som beskriver produktion av substanser

### CMO
(Contract Manufacturing Organization) en kontraktstillverkare av substanser

### CRO
(Contract Research Organization) ett företag eller organisation som erbjuder tjänster inom forskning t.ex. kliniska prövningar

### DED (dry eye disease)
Kroniskt torra ögon med måttliga till svåra besvär

### Drug delivery-plattform
System metod för att administrera läkemedel till kroppen

### EMA
Det europeiska läkemedelsverket som granskar och ger marknadstillstånd av nya läkemedel bl.a.

### Epitel
Vävnad som täcker kroppens ytor

### FAS I-studier
Första studie på människa i en liten grupp oftast friska personer för att utröna om läkemedlet kan vara säker att ge till patienter

### FAS II-studier
Studie i en större grupp patienter som ska visa att läkemedlet har avsedd effekt och vara fortsatt säker

### FAS III-studier
Mycket stor grupp patienter som ska bekräfta effekten och säkerheten med läkemedlet

### FDA
Den amerikanska läkemedelsverket som granskar och ger marknadstillstånd av nya läkemedel bl.a.

### Formulering
Tillverkningsprocess där aktiva läkedelssubstanser blandas med hjälpämnen

### GLP
(Good Laboratory Practices) ett kvalitetssystem forskning, och utveckling

### Hydrogel
En gel där dispergeringsmedlet, medel för att reducera ytspänning, är vatten

### Iatrogen
Sjukdomsbilder som orsakats av läkarvård eller sjukvård

### Klinisk forskning
Studier på människa, patienter

### Life Science
Tvärvetenskapligt forskningsområde, behandlar hälsa, medicin och farmaci.

### Muciner
En grupp proteiner som utsöndras av körtlar i slemhinnorna

### Oftalmologi
Vetenskapen om ögat och dess sjukdomar

### Poloxamerer
Kemiskt ämne som är vanligt förekommande i kosmetika och läkemedel  bestående av långa repeterande enheter av etylen- respektive propylenoxid

### Pre-klinisk forskning
Studier i modeller på t ex celler och djurförsök

### Proof of Concept
FAS II-studie som utvisar om läkemedlet har någon effekt

### Supramolekylär kemi
Traditionell kemi fokuserar på kovalent bindning (elektronbindning), supra kemi undersöker de svagare och reversibla icke-kovalenta interaktioner mellan molekyler

### Viskositet
Vätskors trögflutenhet

# Adresser

### Redwood Pharma

Redwood Pharma AB (publ)
Ringvägen 100E, 118 60 Stockholm
Telefon: 08-559 347 37

### Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm, Sverige

### Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Box 1203, 751 42 Uppsala
Telefon: 018-16 18 50

### Revisor

Finnhammars Revisionsbyrå AB
Sveavägen 9
Hitechbuilding Floor 16, Box 7478
103 92 Stockholm
Telefon: 08-120 123 00

### Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 058 00
E-mail: info@aqurat.se

RedwoodPharma