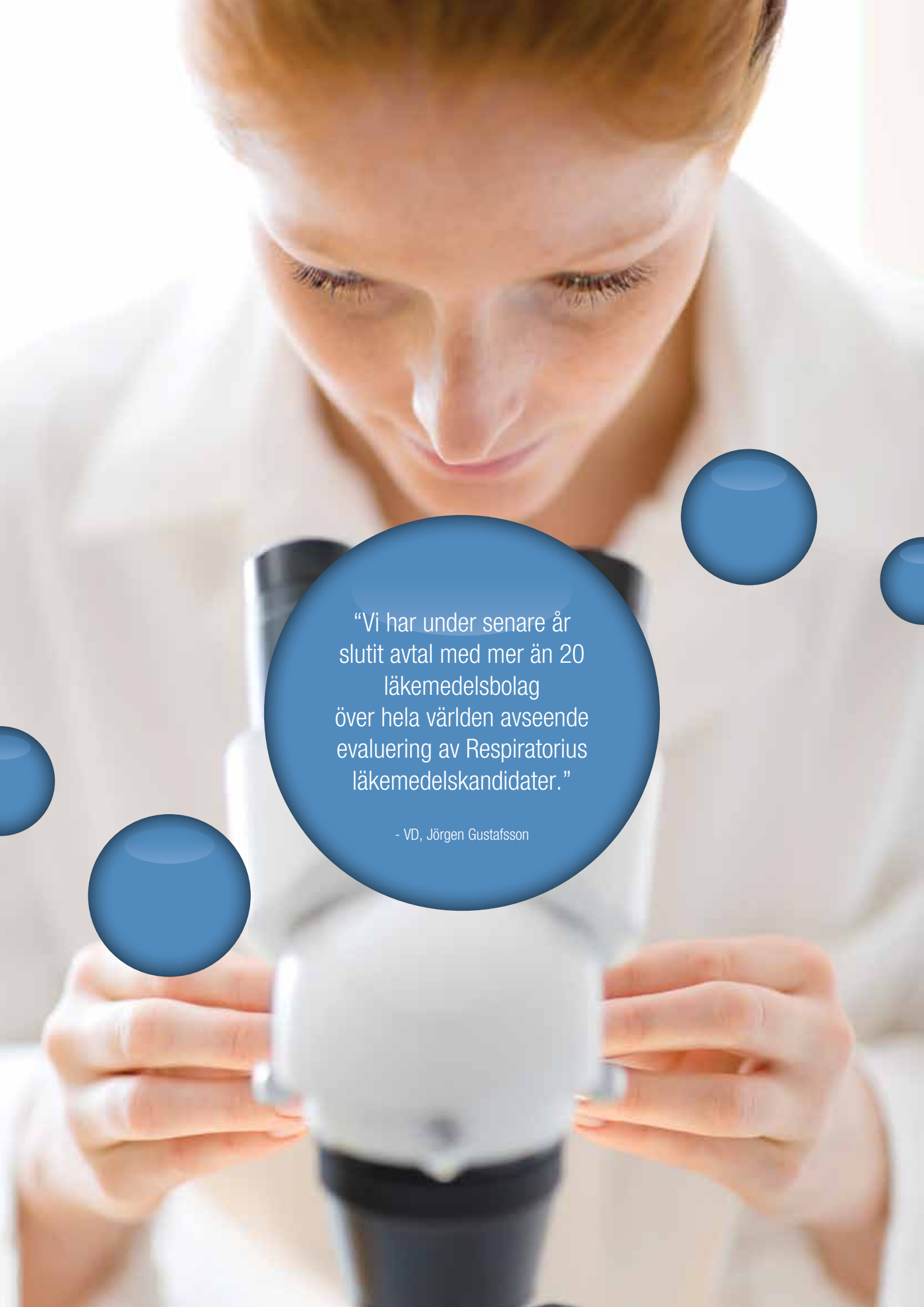




# Inbjudan till teckning av aktier

Respiratorius AB (publ)  
556552-2652

Respiratorius AB (publ) utvecklar läkemedelskandidater, med ambition att kunna lansera läkemedel mot bland annat folksjukdomarna kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL), svår astma och cancer. Dessutom innehåller projektportföljen ett projekt för förbättrad diagnostisering av vissa hjärt-kärlsjukdomar (en så kallad biomarkör för PET-kamera).



“Vi har under senare år  
slutit avtal med mer än 20  
läkemedelsbolag  
över hela världen avseende  
evaluering av Respiratorius  
läkemedelskandidater.”

- VD, Jörgen Gustafsson

## Respiratorius

Respiratorius AB (publ), med cirka 400 aktieägare, utvecklar läkemedelskandidater, med ambition att kunna lansera läkemedel mot bland annat folksjukdomarna KOL (kroniskt obstruktiv lungsjukdom), svår astma och cancer. Dessutom innehåller projektportföljen ett projekt för förbättrad diagnostisering av vissa hjärt-kärlsjukdomar (en så kallad biomarkör för PET-kamera).

Respiratorius verksamhet inom behandling av lungsjukdomar och diagnostisering av hjärt-kärlsjukdomar bygger på egenutvecklade klasser av patentsökta läkemedelssubstanser, som jämfört med existerande alternativ, enligt styrelsens bedömning, har väsentliga fördelar. Dessa substanser, som utnyttjar nya verkningmekanismer, är framtagna i bolagets egenutvecklade mät- och försöksutrustning. Bolagets kliniska cancerprojekt, VAL-001, bygger på en ny kombination och omformulering av existerande och godkända läkemedel som används på ett nytt sätt.

## Emissionsbeslut och motiv för emission

Vid styrelsemöte i Respiratorius AB (publ) den 2 maj 2012 beslutades att genomföra en företrädesemission om lägst 6,9 MSEK och högst cirka 7,6 MSEK. Beslutet fattades med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 27 mars 2012. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i nyemissionen. Respiratorius har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning motsvarande hela emissionsvolymen. Emissionslikviden är, efter finansiering av emissionskostnader och ersättningar till garantitecknare, huvudsakligen avsedd att finansiera fas I i en klinisk fas I/IIa-studie av Respiratorius läkemedelsprojekt VAL-001.

## Projektportfölj

Respiratorius projektportfölj innehåller läkemedelskandidater mot KOL och svår astma (RESP-1000 och RESP-2000), samt cancer (VAL-001). Dessutom innehåller projektportföljen en läkemedelskandidat för diagnostisering av hjärt-kärlsjukdomar, en så kallad biomarkör för PET-kamera (RESP-3000). Respiratorius avser angående det sistnämnda projektet att överlåta utvecklingen åt en partner. Utöver dessa projekt arbetar Respiratorius med ytterligare läkemedelskandidater. Dessa läkemedelskandidater befinner sig dock i mycket tidig utvecklingsfas. I nedanstående tabell redovisas i vilken fas Respiratorius huvudsakliga läkemedelskandidater befinner sig.

## Erbjudandet i sammandrag

- » **Avstämningsdag:**  
11 maj 2012.
- » **Listning på AktieTorget:**  
Aktien i Respiratorius är planerad att anslutas till AktieTorget. Första dag för handel beräknas bli den 5 juli 2012. AktieTorget har godkänt Respiratorius för listning under förutsättning av att förestående nyemission genomförs.
- » **Teckningskurs:**  
0,50 SEK per aktie.
- » **Antal aktier innan nyemission:**  
91 464 363 aktier.
- » **Företrädesrätt:**  
De som på avstämningsdagen den 11 maj 2012 är registrerade som aktieägare i Respiratorius AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
- » **Teckningstid:**  
16 maj – 1 juni 2012.
- » **Nyemissionens omfattning:**  
Erbjudandet omfattar lägst 13 800 000 och högst 15 244 060 aktier, motsvarande lägst 6,9 MSEK och högst cirka 7,6 MSEK.
- » **Värdering:**  
Cirka 45,7 MSEK (pre-money).
- » **ISIN-kod:**  
SE0004550192.
- » **Teckningsförbindelser och garantiteckning:**  
Respiratorius har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning motsvarande hela emissionsvolymen.

Projekt	Indikation	Forskning	Preklinisk fas	Klinisk fas I-studie	Klinisk fas II-studie	Klinisk fas III-studie
RESP-1000*	KOL Svår astma					
RESP-2000**	KOL Svår astma					
RESP-3000*	PET-Imaging Hjärt-kärl					
VAL-001*	Diffust storcelligt B-cellslymfom					

\* Utlicensieringsprojekt, dvs. ett projekt där Respiratorius idag aktivt söker partner för licensaffär eller redan diskuterar med partner.

\*\* Explorativa projekt, dvs. projekt där Respiratorius för närvarande avser komplettera projektet med mer data innan en licensaffär bedöms möjlig.

### VD Jörgen Gustafsson har ordet

Då vi under det första kvartalet 2012 förvärvade bolaget Valcuria AB, ett lundabolag med fokus på utveckling för att förbättra behandlingen av lymfom och andra cancersjukdomar, tog vi över rättigheterna till flera cancerprojekt. Bland dessa projekt vill jag särskilt nämna VAL-001, ett projekt som har visat tydligt positiva kliniskt experimentella data mot bland annat diffust storcelligt B-cellslymfom, den vanligaste lymfomsjukdomen i västvärlden.

Detta förvärv av flera cancerprojekt kompletterar väl Respiratorius forsknings- och affärsstrategi då vi sedan lång tid tillbaka även arbetat med framtagandet av nya och bättre läkemedel för KOL och astma som är två av de vanligaste och snabbast växande folksjukdomarna i världen. Ett antal viktiga faktorer som pekar mot en positiv utveckling för Respiratorius verksamhet är bland annat:

- » Läkemedelsmarknaden samt behoven av nya och effektivare läkemedel för KOL, astma och cancer är mycket stor. Större läkemedelsbolag inlicensierar i allt större utsträckning projekt istället för att själva ta fram nya läkemedel.
- » Vi har under senare år slutit avtal med mer än 20 läkemedelsbolag över hela världen avseende evaluering av Respiratorius läkemedelskandidater.
- » Förvärvet av Valcuria med läkemedelskandidaten VAL-001 har medfört en bredare och därmed mindre riskfylld projektportfölj och för Respiratorius närmare potentiell kommersialisering av läkemedel.
- » RESP-3000 är ett projekt som vänder sig mot den snabbt växande marknaden för PET-Imaging. RESP-3000 har mycket stora möjligheter att snabbt kunna etablera sig som ett nytt standardverktyg inom diagnostisering av vissa hjärt-kärlsjukdomar. Affärsdiskussioner förs redan idag.

I våra diskussioner med internationella läkemedelsbolag har ett stort intresse visats men det har också konstaterats att vi behöver komplettera med ytterligare data och studier. Stora möjligheter finns därför att efter kompletterande prekliniska undersökningar finna samarbetspartners inför kliniska prövningar.

Respiratorius är idag ett företag med solida och viktiga projekt vars ambition är att ge patienter en bättre behandling av de svåra sjukdomarna KOL, astma, cancer och en förbättrad diagnostisering av hjärt-kärlsjukdom. Vi befinner oss i ett läge där vi med framförsikt kan och vill ta ytterligare ett antal steg i processen för att göra Respiratorius till ett framgångsrikt företag. Som ett led i en framtida exit-strategi har vi ansökt om och godkänts för listning av AktieTorget, under förutsättning av att vi genomför nu förestående nyemission. Jag hälsar Er välkomna på vår fortsatta resa.

#### Jörgen Gustafsson

VD, Respiratorius AB (publ)

**”Vi befinner oss i ett läge där vi med framförsikt kan och vill ta ytterligare ett antal steg i processen för att göra Respiratorius till ett framgångsrikt företag.”**

- VD, Jörgen Gustafsson

#### Hänvisning till memorandum

Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I memorandumet för Respiratorius AB (publ) finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Respiratorius verksamhet och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas skall dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på bolagets hemsida ([www.respiratorius.se](http://www.respiratorius.se)).

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Erbjudandet

Styrelsen i Respiratorius AB (publ) ("Bolaget") beslutade den 2 maj 2012, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 27 mars 2012, att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med lägst 690 000 SEK och högst 762 203 SEK genom nyemission av lägst 13 800 000 aktier och högst 15 244 060 aktier envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till lägst 6 900 000 SEK och högst 7 622 030 SEK. I det fall Bolagets fastställda lägstanivå för genomförande, 6,9 MSEK, inte uppnås kommer nyemissionen inte att genomföras.

### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 11 maj 2012 är registrerade som aktieägare i Respiratorius AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 11 maj 2012. I den mån det förekommer handel i Bolagets aktier är sista dag inklusive rätt att erhålla teckningsrätter den 8 maj 2012 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 maj 2012. Observera att ingen organiserad handel med Bolagets aktie sker i dagsläget.

### Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 11 maj 2012 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras sex (6) teckningsrätter.

### Handel med teckningsrätter

Respiratorius kommer inte att anordna någon handel med teckningsätter i Bolaget. Aktieägare som önskar sälja sina teckningsätter måste själv finna en köpare till dessa. Teckningsätter som inte säljs senast den 29 maj 2012, eller nyttjas för teckning senast den 1 juni 2012 kommer att förfalla och värdet på dessa kommer att gå förlorade.

### Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

### Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

### Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 16 maj – 1 juni 2012.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 1 juni 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Respiratorius äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 1 juni 2012. Styrelsen i Respiratorius har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

### Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15.00 den 1 juni 2012. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningsedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

#### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningsedel I

I det fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningsedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningsedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 1 juni 2012. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Respiratorius AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

#### Ifylld särskild anmälningsedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB      Fax: +46 (0)431 - 47 17 21  
Emissionstjänster                      E-post: nyemission@sedermera.se  
Imporgatan 4  
SE-262 73 Ängelholm

## Teckning utan stöd av teckningsrätter

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

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

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand skall tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 maj – 1 juni 2012. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd **särskild anmälningsedel II**. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på nedanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida ([www.respiratorius.se](http://www.respiratorius.se)) eller på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

Ifylld anmälningsedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 1 juni 2012. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Respiratorius att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

## Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE14 8000 0816 9590 4986 8657

## Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning kommer att registreras hos Euroclear Sweden efter det att teckningstiden avslutats, det vill säga efter den 1 juni 2012. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

## Handel med BTA

Ingen organiserad handel med BTA kommer att ske.

## Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart nyemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering.

## Handel med aktier

Respiratorius kommer att lista Bolagets aktie på AktieTorget under förutsättning av att företrädesemissionen genomförs, dvs. att lägstanivån om 6,9 MSEK uppnås. Första handelsdag är beräknad till den 5 juli 2012. Handelsbeteckningen kommer att vara RESP. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0004550192. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

## Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

## Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av nyemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.respiratorius.se](http://www.respiratorius.se) samt [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), vilket beräknas ske under vecka 23, 2012.

## Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

## Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

### Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

#### Respiratorius AB (publ)

Tel: +46 (0)46-16 20 61

E-post: [info@respiratorius.se](mailto:info@respiratorius.se)

#### Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 (0)431- 47 17 00

E-post: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida ([www.respiratorius.se](http://www.respiratorius.se)), AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) samt Sedermera Fondkommission AB:s hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från Respiratorius AB.